Gutmann
INVESTMENTPRODUKTE

GUTMANN EMERGING MARKETS BALANCED PORTFOLIO,

MITEIGENTUMSFONDS GEM. § 20 INVFG

HALBJAHRESBERICHT 30. SEPTEMBER 2008

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Inhaltsverzeichnis _____ 1

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____ 2

Bericht an die Anteilsinhaber _____ 3

Vermögensaufstellung _____ 4 - 17

Zusätzliche Informationen für Anleger in der BRD _____ 18

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG:

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 50220/Serie, Telefax 50220/202

AUFSICHTSRAT:

Dr. Richard Igler, Vorsitzender
Dr. Nikolaus Arnold, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Matthias Albert
Dr. Hans-Jörg Gress
Dr. Louis Norman Audenhove
Univ.Prof. Dr. Josef Zechner

STAATSKOMMISSÄRE:

Ministerialrätin Dr. Christine Müller-Niedrist
Dr. Konstantin Huber, Stellvertreter

VORSTAND:

Mag. Friedrich Strasser
Mag. Anton Resch
Mag. Mario Kmenta

FONDSMANAGER:

Lazard Asset Management LLC, New York

BETREUER:

Mag. Silvia Pecha

DEPOTBANK:

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER:

BDO Auxilia Treuhand GmbH, Wien

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann Emerging Markets Balanced Portfolio**, Miteigentumsfonds gem. § 20 InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. April 2008 bis 30. September 2008 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. September 2008 beläuft sich auf € 89.146.238,84 im Vergleich zu € 110.267.210,86 per 31. März 2008.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. September 2008 beläuft sich auf 948.616 Stück im Vergleich zu 984.033 Stück per 31. März 2008.

Der Wert pro Anteil per 30. September 2008 beläuft sich auf € 93,97 im Vergleich zu € 112,05 per 31. März 2008.

Für das Halbjahr seit 31. März 2008 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von -14,93 %. *)

*) Die Wertentwicklung errechnet sich nach OeKB-Methode auf Basis des Anteilswertes zu Beginn und am Ende des Halbjahres. Wir möchten darauf hinweisen, daß die Daten der Wertentwicklung in anderen Publikationen (Factsheet,...) von diesen Daten abweichen können. Die Daten in den anderen Publikationen errechnen sich zum Teil auf Grundlage des Fondspreises zu Beginn und am Ende des Halbjahres. Dieser Fondspreis entspricht dem Anteilswert des Fonds vom vorangehenden Börsetag.

Wien, im Oktober 2008

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Mag. Friedrich Strasser m.p. Mag. Anton Resch m.p. Mag. Mario Kmenta m.p.

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
Amtlich gehandelte Wertpapiere										
Festverzinsliche Wertpapiere										
0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	BRSTNCNTF063083	10% Brasilien 05-01.01.2012	889,857890	BRL	2,809700	316.709,22	0,36
0,00	250.000,00	0,00	250.000,00	XS0271513961047	12% African Dev. Bank 06-19.10.08	94,500000	GHS	1,621700	145.680,46	0,16
0,00	110.000.000,00	0,00	110.000.000,00	HU0000402193213	5,5% Ungarn 03-12.02.2014	85,881963	HUF	243,100001	388.606,16	0,44
204.500.000,00	0,00	102.300.000,00	102.200.000,00	HU0000402334213	6% Ungarn 06-12.10.2011	90,887800	HUF	243,100001	382.095,15	0,43
0,00	120.400.000,00	120.400.000,00	0,00	HU0000402367213	7,25% Ungarn 06-12.06.2012		HUF			
229.990.000,00	0,00	229.990.000,00	0,00	HU0000402409213	-6,25% Ungarn 07-24.08.10		HUF			
0,00	1.206.000,00	0,00	1.206.000,00	IL0092680383105	7% Israel Shahar 01-29.04.2011	107,770000	ILS	4,954500	262.328,43	0,29
45.400,00	0,00	0,00	45.400,00	MX0MGO000029080	8% Mexiko 03-24.12.2008	99,917644	MXN	15,757600	287.877,66	0,32
0,00	65.000,00	0,00	65.000,00	MX0MGO0000F3080	7,75% Mexiko 07-14.12.2017	95,790269	MXN	15,757600	395.134,25	0,44
43.000,00	0,00	0,00	43.000,00	MXM0GO000011080	9% Mexiko 03-20.12.2012	102,524600	MXN	15,757600	279.773,43	0,31
0,00	204.000,00	0,00	204.000,00	PL0000103602243	6,25% Polen 04-24.10.2015	102,008675	PLN	3,411500	60.998,89	0,07
0,00	1.964.000,00	1.964.000,00	0,00	PL0000104287243	4,25% Polen 05-24.05.2011		PLN			
581.000,00	0,00	581.000,00	0,00	TRT050809T16109	-0% Türkei 05-05.08.2009		TRY			
437.000,00	0,00	437.000,00	0,00	TRT070312T14109	-16% Türkei 07-07.03.2012		TRY			
4.109.800,00	439.400,00	2.655.500,00	1.893.700,00	TRT190111T13109	14% Türkei 06-19.01.2011	88,350000	TRY	1,825000	916.758,33	1,03
Summe festverzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**3.435.961,98**	**3,85**
Variabel verzinste Wertpapiere										
0,00	8.000.000,00	0,00	8.000.000,00	XS0366777679145	6,36429% JPMorgan FRN 08-20.06.2011	98,665000	RUB	36,419800	216.728,26	0,24
Summe variabel verzinste Wertpapiere							**EUR**		**216.728,26**	**0,24**
Nullkuponanleihen										
1.672.900,00	0,00	1.672.900,00	0,00	TRT040209T13109	-0% Tuerkei 07-04.02.2009		TRY			
1.253.600,00	0,00	1.253.600,00	0,00	TRT060509T18109	-0% Türkei 07-06.05.2009		TRY			
0,00	1.979.500,00	0,00	1.979.500,00	TRT071009T51109	0% Türkei 08-07.10.2009	83,688725	TRY	1,825000	907.736,06	1,02
Summe Nullkuponanleihen							**EUR**		**907.736,06**	**1,02**
Aktien										
0,00	24.850,00	0,00	24.850,00	BMG200452024067	Central European Media Enterprises	65,400000	USD	1,436000	1.131.747,91	1,27
8.400,00	18.840,00	0,00	27.240,00	BMG2519Y1084065	Credicorp Ltd.	62,250000	USD	1,436000	1.180.842,62	1,32
15.860,00	7.210,00	12.080,00	10.990,00	IL0010811243067	Elbit Systems LTD	51,670000	USD	1,436000	395.441,02	0,44
12.520,00	15.500,00	3.100,00	24.920,00	LU0038705702067	Millicom Intl. Cellular S.A.	68,670000	USD	1,436000	1.191.682,73	1,34
77.927,00	58.011,17	30.950,17	104.988,00	US0022551073065	AU Optronics Corp. ADR	11,360000	USD	1,436000	830.545,74	0,93
340.590,00	9.137,61	62.122,30	287.605,31	US00756M4042065	Advanced Semiconductor Engineering	2,540000	USD	1,436000	508.716,91	0,57
23.850,00	11.490,00	35.340,00	0,00	US02364W1053065	America Movil S.A. ADR		USD			
47.690,00	67.976,00	0,00	115.666,00	US04648R3084361	Asustek Computer Inc.	9,680000	USD	1,436000	779.698,38	0,87
38.153,00	0,00	38.153,00	0,00	US05462W1099361	-Axis Bank Ltd.		USD			
0,00	69.700,00	0,00	69.700,00	US0594603039065	Banco Bradesco S.A. ADR	16,100000	USD	1,436000	781.455,43	0,88
30.854,00	76.041,00	3.900,00	102.995,00	US05961W1053065	Banco Macro S.A. ADR	18,500000	USD	1,436000	1.326.885,45	1,49
35.170,00	18.870,00	6.600,00	47.440,00	US05968L1026065	Bancolombia S.A.	28,450000	USD	1,436000	939.880,22	1,05
13.790,00	2.600,00	16.390,00	0,00	US0637462005361	-Bank Muscat SAOG GDR		USD			
65.733,00	2.384,00	68.117,00	0,00	US1512908898065	CEMEX S.A.B. - Spons Adr Part Cer		USD			
11.480,00	9.280,00	1.500,00	19.260,00	US16941M1099065	China Mobile Ltd.	50,080000	USD	1,436000	671.685,79	0,75
23.230,00	25.230,00	0,00	48.460,00	US1694831041067	China Medical Technologies Ltd.	32,580000	USD	1,436000	1.099.461,56	1,23
94.401,00	140.710,50	0,50	235.111,00	US2017122050361	Commercial International Bank GDR	6,350000	USD	1,436000	1.039.662,15	1,17
100.528,00	2.033,46	102.561,46	0,00	US2044096012065	-Companhia Energetica de Minas Gera		USD			
54.220,00	68.305,00	20.405,00	102.120,00	US2044122099065	Companhia Vale do Rio Doce CVRD	19,150000	USD	1,436000	1.361.837,05	1,53
5.250,00	0,00	5.250,00	0,00	US20441W2035065	-Ambev - Cia de Bebidas Americas AD		USD			
7.690,00	0,00	7.690,00	0,00	US23373A2078365	-Daewoo Shipbuilding GDR 144A		USD			
75.260,00	30.014,00	105.274,00	0,00	US2476293061361	-Delta Electronics Inc. GDR		USD			
35.810,00	0,00	11.995,00	23.815,00	US25030W1009065	Desarrolladora Homex SA de C.V. ADR	44,220000	USD	1,436000	733.356,06	0,82
26.240,00	43.960,00	0,00	70.200,00	US26843E2046361	Efes Breweries International N.V.	17,750000	USD	1,436000	867.722,84	0,97
51.150,00	64.115,00	15.600,00	99.665,00	US29081M1027065	Empresa Brasiliera de Aeronaut. ADR	27,010000	USD	1,436000	1.874.618,14	2,10
29.850,00	0,00	29.850,00	0,00	US29244A1025065	-Empresa Distribuidory y Comercial.		USD			
49.495,00	85.810,00	9.700,00	125.605,00	US29843U2024361	Eurasia Drilling Co. Ltd. GDR	15,500000	USD	1,436000	1.355.764,28	1,52
8.195,00	11.385,00	1.900,00	17.680,00	US30050A2024036	Evraz Group S.A. - GDR	37,800000	USD	1,436000	465.392,76	0,52

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
53.710,00	0,00	25.820,00	27.890,00	US3444191064065	Fomento Economico Mexicano S.A.B	38,140000	USD	1,436000	740.755,29	0,83
0,00	38.120,00	0,00	38.120,00	US3682872078507	OAO Gazprom Sponsored ADR	30,950000	USD	1,436000	821.597,49	0,92
33.010,00	83.930,00	20.100,00	96.840,00	US3737371050065	Gerdau S.A.	11,100000	USD	1,436000	748.554,32	0,84
32.710,00	21.650,00	0,00	54.360,00	US38059T1060065	Gold Fields Ltd.-Spons ADR	9,590000	USD	1,436000	363.030,92	0,41
24.670,00	0,00	5.600,00	19.070,00	US3887061030361	Grasim Industries GDR	83,000000	USD	1,436000	1.102.235,38	1,24
96.695,00	0,00	40.795,00	55.900,00	US40049J2069065	Grupo Televisa S.A. ADR	21,870000	USD	1,436000	851.346,10	0,95
50.650,00	0,00	28.835,00	21.815,00	US40227Q2049361	Gulf Finance House GDRs	24,450000	USD	1,436000	371.432,28	0,42
26.110,00	17.190,00	43.300,00	0,00	US43713W1071067	-Home Inns & Hotels Management		USD			
12.470,00	35.180,00	0,00	47.650,00	US4525533083130	Impala Platinum Holdings Ltd.	20,200000	USD	1,436000	670.285,52	0,75
25.450,00	16.780,00	0,00	42.230,00	US4567881085067	Infosys Technologies-Sp Adr	33,310000	USD	1,436000	979.583,08	1,10
26.443,00	0,00	1.700,00	24.743,00	US46129B2034361	Investcorp Bank GDR.	20,250000	USD	1,436000	348.917,65	0,39
18.190,00	12.050,00	30.240,00	0,00	US48122U2042036	AFK Sistema Spons GDR		USD			
28.960,00	51.330,00	0,00	80.290,00	US48666V2043036	KazMunaiGas Exploration Prod. JSC	15,500000	USD	1,436000	866.639,97	0,97
53.774,00	6.581,00	22.005,00	38.350,00	US50049M1099065	Kookmin Bank (New) ADR	45,690000	USD	1,436000	1.220.202,99	1,37
56.480,00	37.340,00	0,00	93.820,00	US5017231003065	LAN Airlines S.A. ADR	11,400000	USD	1,436000	744.810,58	0,84
0,00	52.600,00	0,00	52.600,00	US5838401033065	Mechel OAO-ADR	17,960000	USD	1,436000	657.866,30	0,74
35.450,00	0,00	3.100,00	32.350,00	US6074091090065	Mobile Telesystems OJSC ADR	56,010000	USD	1,436000	1.261.785,17	1,42
0,00	43.350,00	14.100,00	29.250,00	US62913F2011067	NII Holdings Inc.	37,920000	USD	1,436000	772.395,54	0,87
61.640,00	0,00	61.640,00	0,00	US64109T2015067	-Net Servicos de Comunicatio S.A.		USD			
10.770,00	1.600,00	12.370,00	0,00	US6698881090036	NovaTek OAO-SPONS GDR Reg.		USD			
0,00	188.850,00	6.900,00	181.950,00	US67778Q2003361	Oil & Gas Development Co. Ltd.	12,000000	USD	1,436000	1.520.473,54	1,71
0,00	32.170,00	0,00	32.170,00	US6778621044036	LUKOIL Oil Company - Spons ADR	58,800000	USD	1,436000	1.317.267,41	1,48
0,00	65.350,00	0,00	65.350,00	US68370R1095065	Vimpel-Comm. Spon ADR	20,300000	USD	1,436000	923.819,64	1,04
37.050,00	43.560,00	34.650,00	45.960,00	US69338N2062361	Gruppa Kompaniy PIK	5,200000	USD	1,436000	166.428,97	0,19
50.432,00	13.240,00	12.300,00	51.372,00	US7156841063065	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk ADR	29,780000	USD	1,436000	1.065.360,84	1,20
0,00	39.200,00	0,00	39.200,00	US7171402065361	Pharmastandard OJSC GDR	17,350000	USD	1,436000	473.621,17	0,53
39.990,00	4.600,00	7.800,00	36.790,00	US7182526043065	Philippine Long Distance Tele ADR	56,340000	USD	1,436000	1.443.418,25	1,62
51.105,00	0,00	51.105,00	0,00	US75945T2050047	-Reliance Communication GDR		USD			
112.258,00	145.280,00	56.500,00	201.038,00	US7757902074361	Rolta India Ltd.	5,180000	USD	1,436000	725.192,79	0,81
64.915,00	0,00	64.915,00	0,00	US78440P1084065	-SK Telecom Ltd. -Adr		USD			
7.695,00	0,00	1.400,00	6.295,00	US7960508882036	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	224,000000	USD	1,436000	981.949,86	1,10
0,00	25.300,00	0,00	25.300,00	US8038663006065	Sasol LTD. ADR	42,490000	USD	1,436000	748.605,15	0,84
85.381,00	0,00	15.700,00	69.681,00	US8040981016065	Satyam Computer Services Ltd. ADR	16,150000	USD	1,436000	783.668,63	0,88
21.489,00	10.365,00	10.300,00	21.554,00	US8245961003065	Shinhan Financial Group ADR	71,260000	USD	1,436000	1.069.594,74	1,20
41.009,00	0,00	41.009,00	0,00	US82859P1049065	-Simcere Pharmaceutical - ADR		USD			
0,00	28.120,00	0,00	28.120,00	US86800C1045065	Suntech Power Holding Co. Ltd.	35,870000	USD	1,436000	702.412,53	0,79
30.966,00	35.870,00	0,00	66.836,00	US87260R2013361	Trubnaya Metallurgicheskaya Kompan.	24,900000	USD	1,436000	1.158.925,07	1,30
245.043,00	1.135,12	97.285,12	148.893,00	US8740391003065	Taiwan Semiconductor ADR	9,370000	USD	1,436000	971.537,19	1,09
51.575,00	0,00	8.600,00	42.975,00	US87484D1037065	Tam S.A.	18,860000	USD	1,436000	564.420,96	0,63
44.420,00	0,00	14.105,00	30.315,00	US88031M1099065	Tenaris S.A.	37,290000	USD	1,436000	787.218,91	0,88
94.331,00	119.204,00	31.300,00	182.235,00	US9001112047065	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ADR	14,990000	USD	1,436000	1.902.299,90	2,13
0,00	430.700,00	0,00	430.700,00	US9001487019036	Turkiye Garanti Bankasi ADR	2,427510	USD	1,436000	728.083,95	0,82
33.810,00	28.960,00	0,00	62.770,00	US90400P1012065	Ultrapar Participacoes S.A. ADR	25,020000	USD	1,436000	1.093.666,71	1,23
29.080,00	28.740,00	0,00	57.820,00	US92906P1066065	Votorantim Celulose Papel S.A.	15,410000	USD	1,436000	620.477,86	0,70
34.340,00	0,00	34.340,00	0,00	US9293521020065	-WuXi PharmaTech (Cayman) Inc.		USD			
6.130,00	9.520,00	15.650,00	0,00	US97263M1099065	Wimm-Bill-Dann Produkty Pitan. ADR		USD			
78.780,00	73.985,00	81.165,00	71.600,00	US9773723096361	Wistron Corp. GDR	12,799581	USD	1,436000	638.196,38	0,72
25.650,00	64.270,00	26.400,00	63.520,00	US98387E2054361	X 5 Retail Group N.V. GDR	21,150000	USD	1,436000	935.548,75	1,05
0,00	192.906,00	60.025,00	132.881,00	US98952U2042036	Zhaikmunai LP	8,000000	USD	1,436000	740.284,12	0,83
0,00	77.360,00	37.205,00	40.155,00	USX607461166047	Orszagos Takarekpenztar es Keresked	18,070000	USD	1,436000	505.293,07	0,57
8.450,00	21.530,00	11.000,00	18.980,00	USY5217N1183047	Larson and Toubro Ltd.	52,000000	USD	1,436000	687.298,05	0,77
Summe Aktien							**EUR**		**54.312.900,06**	**60,93**
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**58.873.326,36**	**66,04**

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Festverzinsliche Wertpapiere

1.650.000,00	0,00	1.650.000,00	0,00	US912828DT42419	-3,75% US Treasury 05-15.05.2008		USD			

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
1.400.000,00	0,00	1.400.000,00	0,00	US912828FC98419	-4,875% US Tresury 06-30.04.2008		USD			
3.300.000,00	0,00	3.300.000,00	0,00	US912828FG03419	-4,87% US Treasury Bill 06-31.05.08		USD			
Summe festverzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Aktien										
39.679,00	0,00	19.230,00	20.449,00	SE0001174889365	Oriflame Cosmetics SA-Sdr	44,868900	USD	1,436000	638.944,38	0,72
53.000,00	30.150,00	10.600,00	72.550,00	US03840M2089365	Aquarius Platinum Ltd. ADR	10,150000	USD	1,436000	512.801,18	0,58
0,00	48.860,00	6.500,00	42.360,00	US03937Y1073365	Arcelormittal South SPN ADR	19,400000	USD	1,436000	572.272,98	0,64
80.950,00	0,00	7.700,00	73.250,00	US0625103009365	Bank Hapoalim B.M.	17,000000	USD	1,436000	867.165,74	0,97
55.400,00	78.790,00	0,00	134.190,00	US0676802079365	Barloworld Ltd.	7,900000	USD	1,436000	738.231,89	0,83
59.075,00	106.750,00	0,00	165.825,00	US21986V2043365	Corporation GEO SAB de CV ADRs	8,200000	USD	1,436000	946.911,56	1,06
96.480,00	196.610,00	19.500,00	273.590,00	US2211181027365	Cosco Corp. Singapure Ltd.	5,200000	USD	1,436000	990.715,88	1,11
6.103,00	2.840,00	1.800,00	7.143,00	US23282C4015365	Cyrela Brazil Realty ADR	200,000000	USD	1,436000	994.846,80	1,12
0,00	151.979,00	151.979,00	0,00	US2943911071365	-Eqstra Holdings Ltd.		USD			
91.290,00	39.720,00	41.100,00	89.910,00	US30231D1090365	Exxaro Resources LTD. ADR	10,400000	USD	1,436000	651.158,77	0,73
6.290,00	0,00	6.290,00	0,00	US3684672054365	-Richter Gedeon Vegyeszeti GDR		USD			
133.390,00	0,00	24.800,00	108.590,00	US4380902019365	Hon Hai Precision Industry Co. GDR	7,958000	USD	1,436000	601.782,19	0,68
151.979,00	0,00	151.979,00	0,00	US4528332053365	-Imperial Holding Ltd. ADR.		USD			
194.068,00	0,00	30.500,00	163.568,00	US4618651073365	Iochpe-Maxion S.A. ADR	3,300000	USD	1,436000	375.887,47	0,42
469.954,00	48.255,00	38.500,00	479.709,00	US46619F2011365	JHSF Participacoes Reg. GDR	1,715270	USD	1,436000	573.001,71	0,64
70.486,00	0,00	5.000,00	65.486,00	US4943862049365	Kimberly Clark de Mexico S.A.B	20,350000	USD	1,436000	928.022,35	1,04
47.394,00	7.605,00	11.955,00	43.044,00	US49834M1009365	Klabin S.A. ADR	20,950000	USD	1,436000	627.974,79	0,70
55.981,00	11.890,00	10.600,00	57.271,00	US50125N1046365	Kumba Iron Ore Ltd - ADR	20,850000	USD	1,436000	831.546,20	0,93
73.320,00	46.970,00	24.100,00	96.190,00	US62474M1080365	MTN Group LTD ADR	13,900000	USD	1,436000	931.087,05	1,04
115.460,00	0,00	115.460,00	0,00	US6315121003365	-Naspers Ltd. ADR		USD			
35.721,00	70.079,00	35.860,00	69.940,00	US63975K1043365	Nedbank Group Ltd. ADR	26,000000	USD	1,436000	1.266.323,12	1,42
9.198,00	0,00	1.100,00	8.098,00	US68554N1063365	Orascom Construction Industries GDR	102,750000	USD	1,436000	579.435,58	0,65
14.545,00	14.925,00	2.300,00	27.170,00	US68554W2052365	Orascom Telecom Holding SAE GDR	35,310000	USD	1,436000	668.086,84	0,75
11.614,00	2.319,00	3.419,00	10.514,00	US8565522039365	State Bank of India GDR	60,500000	USD	1,436000	442.964,48	0,50
0,00	29.680,00	4.300,00	25.380,00	US9173022008365	Usinas Sider Minas ADR	20,900000	USD	1,436000	369.388,58	0,41
17.656,00	8.088,94	25.744,94	0,00	US93114W1071365	-Walmart de Mexico ADR		USD			
Summe Aktien							**EUR**		**15.108.549,54**	**16,95**
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**15.108.549,54**	**16,95**
Nicht notierte Wertpapiere										
Festverzinsliche Wertpapiere										
53.700.000,00	0,00	53.700.000,00	0,00	CRBCCR0B3231998	-14,51% Costa Rica 06-24.09.2008		CRC			
0,00	3.652.000,00	0,00	3.652.000,00	PEP01000CT06089	12,25% Peru 04-10.08.2011	110,437181	PEN	4,262300	946.241,67	1,06
664.698,00	0,00	0,00	664.698,00	XS0350702576998	10% Citi Brazil MTN 08-02.07.2010	87,684600	USD	1,436000	405.875,89	0,46
848.000,00	0,00	0,00	848.000,00	XS0350817804998	11,285% JPMorgan Chase 08-05.03.15	78,500000	USD	1,436000	463.565,46	0,52
Summe festverzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.815.683,02**	**2,04**
Index Linked Anleihen										
1.925.512,00	0,00	0,00	1.925.512,00	XS0318670022998	6% Citi Fund. Brazil IFL 07-18.5.15	106,429700	USD	1,436000	1.427.100,73	1,60
800.000,00	0,00	0,00	800.000,00	XS0329923584998	0% JPMorgan Chase FRN 07-14.11.2010	86,760000	USD	1,436000	483.342,62	0,54
Summe Index Linked Anleihen							**EUR**		**1.910.443,35**	**2,14**
Nullkuponanleihen										
2.300.000,00	0,00	2.300.000,00	0,00	QOXAM2023306998	-0% Peru 05-06.06.2008		PEN			
Summe Nullkuponanleihen							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Aktien										
85.027,00	0,00	18.200,00	66.827,00	US75734J2024998	Redecard SA-Spon GDR	25,864200	USD	1,436000	1.203.639,90	1,35
0,00	2.119,00	2.119,00	0,00	US8565523029998	-State Bank of India GDR new		USD			

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
Summe Aktien							**EUR**		**1.203.639,90**	**1,35**
Summe nicht notierte Wertpapiere							**EUR**		**4.929.766,27**	**5,53**
Geldmarktpapiere										
0,00	10.600.000,00	10.600.000,00	0,00	EGT998029819998	-0% Ägypten 07-02.09.2008		EGP			
0,00	7.800.000,00	0,00	7.800.000,00	EGT998033910998	0% Ägypten T - Bill 08-03.03.2009	94,643250	EGP	7,805100	945.814,08	1,06
3.700.000,00	0,00	3.700.000,00	0,00	EGT998087817998	-0% Ägypten 07-08.07.2008		EGP			
10.350.000,00	0,00	10.350.000,00	0,00	EGT9980A6813998	-0% Ägypten 07-10.06.2008		EGP			
1.975.000,00	0,00	1.975.000,00	0,00	EGT9980D5812998	-0% Ägypten 07-13.05.2008		EGP			
1.725.000,00	0,00	1.725.000,00	0,00	EGT9980F4813998	-0% Ägypten 07-15.04.2008		EGP			
0,00	2.375.000,00	0,00	2.375.000,00	EGT9980H3912998	0% Ägypten T-Bill 08-17.03.2009	94,168251	EGP	7,805100	286.542,90	0,32
0,00	2.050.000,00	0,00	2.050.000,00	EGT9980IB819998	0% Ägypten 07-18.11.2008	98,326347	EGP	7,805100	258.252,95	0,29
0,00	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EGT9980N9812998	-0% Ägypten 07-23.09.2008		EGP			
0,00	2.400.000,00	0,00	2.400.000,00	EGT9980NC817998	0% Ägypten 07-23.12.2008	97,071800	EGP	7,805100	298.487,30	0,33
0,00	3.850.000,00	3.850.000,00	0,00	EGT9980Q8811998	-0% Ägypten 07-26.08.2008		EGP			
0,00	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00	EGT9980SA810998	0% Ägypten 07-28.10.2008	99,348681	EGP	7,805100	152.744,25	0,17
2.800.000,00	0,00	2.800.000,00	0,00	EGT9980T4817998	-0% Ägypten 07-29.04.2008		EGP			
0,00	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EGT9980T7810998	-0% Ägypten 07-29.07.2008		EGP			
2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	QOXAM2023991998	-0% Ägypten 08-24.06.2008		EGP			
1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	QOXAM2023298998	-0% Peru 07-11.04.2008		PEN			
2.100.000,00	0,00	2.100.000,00	0,00	QOXAM2023314998	-0% Peru 07-03.07.2008		PEN			
3.900.000,00	0,00	3.900.000,00	0,00	QOXAM2023348998	-0% Peru 07-02.05.2008		PEN			
0,00	3.300.000,00	0,00	3.300.000,00	PL0000004487998	0% Polen 08-11.03.2009	97,367800	PLN	3,411500	941.854,73	1,06
9.150.000,00	0,00	9.150.000,00	0,00	US912795D730419	-0% US Treasury Bill 07-10.04.2008		USD			
4.915.000,00	0,00	4.915.000,00	0,00	US912795E316419	-0% US Treasury Bill 07-08.05.2008		USD			
0,00	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	US912795F222419	-0% US Treasury Bill 07-26.06.2008		USD			
2.600.000,00	0,00	2.600.000,00	0,00	US912795F487419	-0% US Treasury Bill 07-10.07.2008		USD			
0,00	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	US912795F552419	-0% US Treasury Bill 08-17.07.2008		USD			
3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	US912795G543419	-0% US Treasury Bill 08-11.09.2008		USD			
Summe Geldmarktpapiere							**EUR**		**2.883.696,21**	**3,23**
Summe Wertpapiere							**EUR**		**81.795.338,38**	**91,75**
Devisentermingeschäfte										
AED	1.056.000,00	gegen	USD	287.503,40	GEMBAEDUSD-ASPGEMB AED/USD DTG 17.11.08-ASP		AED		397,23	0,00
AED	3.518.000,00	gegen	USD	957.852,32	GEMBAEDUSD-ATZGEMB AED/USD DTG-29.10.08-ATZ		AED		1.487,11	0,00
AED	1.076.400,00	gegen	USD	293.105,33	GEMBUSDAED-ATVGEMB USD/AED DTG 08.10.08-ATV		AED		-537,03	-0,00
ARS	502.045,00	gegen	USD	158.000,00	GEMBARSUSD-ASZGEMB ARS/USD DTG-20.10.08-ASZ		ARS		1.110,09	0,00
ARS	502.519,50	gegen	USD	159.000,00	GEMBARSUSD-ATCGEMB ARS/USD DTG-20.10.08-ATC		ARS		518,75	0,00
ARS	505.760,00	gegen	USD	160.000,00	GEMBARSUSD-ATDGEMB ARS/USD DTG-20.10.08-ATD		ARS		539,72	0,00
BRL	900.648,00	gegen	USD	504.000,00	GEMBUSDBRL-ASI GEMB USD/BRL DTG 14.10.08-ASI		BRL		30.915,34	0,03
BRL	2.010.375,00	gegen	USD	1.125.000,00	GEMBUSDBRL-ASMGEMB USD/BRL DTG 14.10.08-ASM		BRL		69.007,46	0,08
CLP	169.613.000,00	gegen	USD	315.999,99	GEMBCLPUSD-ASWGEMB CLP/USD DTG-17.12.08-ASW		CLP		-9.182,05	-0,01
CNY	5.490.459,20	gegen	USD	851.088,84	GEMBCNYUSD-AMFGEMB CNY/USD DTG-24.06.09-AMF		CNY		-33.439,03	-0,04
CNY	311.650,00	gegen	USD	46.000,00	GEMBCNYUSD-ARXGEMB CNY/USD DTG-08.09.09-ARX		CNY		-573,92	-0,00
COP	1.723.411.000,00	gegen	USD	862.999,95	GEMBUSDCOP-AETGEMB USD/COP DTG-27.02.09-AET		COP		60.022,11	0,07
EGP	2.821.720,00	gegen	USD	516.467,47	GEMBUSDEGP-ARNGEMB USD/EGP DTG-02.12.08-ARN		EGP		835,60	0,00
GHS	655.200,00	gegen	USD	551.283,13	GEMBGHSUSD-AUCGEMB GHS/USD DTG 28.11.08-AUC		GHS		7.879,59	0,01
HUF	164.635.380,00	gegen	EUR	683.999,99	GEMBEURHUF-ASHGEMB EUR/HUF DTG 14.10.08-ASH		HUF		7.404,95	0,01
HUF	18.845.000,00	gegen	USD	109.392,23	GEMBHUFUSD-ATQGEMB HUF/USD DTG 20.10.08-ATQ		HUF		1.209,06	0,00
IDR	4.394.520.000,00	gegen	USD	468.000,12	GEMBIDRUSD-ASDGEMB IDR/USD DTG 14.10.08-ASD		IDR		-1.439,24	-0,00
IDR	1.263.372.000,00	gegen	USD	132.000,01	GEMBIDRUSD-ASNGEMB IDR/USD DTG 17.11.08-ASN		IDR		876,62	0,00
IDR	6.201.650.000,00	gegen	USD	658.000,03	GEMBIDRUSD-AUKGEMB IDR/USD DTG-07.11.08-AUK		IDR		-1.836,74	-0,00
ILS	372.007,20	gegen	USD	102.815,55	GEMBILSUSD-ASO GEMB ILS/USD DTG 15.10.08-ASO		ILS		3.465,41	0,00
INR	16.358.650,00	gegen	USD	385.000,00	GEMBINRUSD-APVGEMB INR/USD DTG-10.11.08-APV		INR		-24.455,82	-0,03
INR	29.528.280,00	gegen	USD	670.640,02	GEMBINRUSD-AQVGEMB INR/USD DTG 27.10.08-AQV		INR		-26.019,91	-0,03
INR	8.723.880,00	gegen	USD	198.000,00	GEMBINRUSD-AROGEMB INR/USD DTG-03.11.08-ARO		INR		-7.774,29	-0,01
KES	4.528.000,00	gegen	USD	64.000,00	GEMBKESUSD-ASTGEMB KES/USD DTG 16.10.08-AST		KES		-1.435,95	-0,00

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang		Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
KES	8.487.000,00	gegen	USD	119.346,11	GEMBKESUSD-ASVGEMB	KES/USD DTG 21.10.08-ASV		KES		-2.289,70	-0,00
KES	8.250.000,00	gegen	USD	112.666,44	GEMBKESUSD-ATHGEMB	KES/USD DTG 22.10.08-ATH		KES		101,19	0,00
KWD	63.279,00	gegen	USD	237.000,00	GEMBKWDUSD-ARUGEMB	KWD/USD DTG 08.10.08-ARU		KWD		198,44	0,00
KWD	75.000,00	gegen	USD	279.121,70	GEMBKWDUSD-ATBGEMB	KWD/USD DTG-22.10.08-ATB		KWD		1.412,44	0,00
KWD	387.000,00	gegen	USD	1.445.324,17	GEMBKWDUSD-ATWGEMB	KWD/USD DTG 30.10.08-ATW		KWD		4.336,08	0,00
MXN	12.106.043,50	gegen	USD	1.160.193,93	GEMBUSDMXN-ARTGEMB	USD/MXN DTG-06.10.08-ART		MXN		40.214,09	0,05
MYR	1.156.519,00	gegen	USD	358.000,00	GEMBMYRUSD-AOOGEMB	MYR/USD DTG-24.10.08-AOO		MYR		-14.532,07	-0,02
MYR	582.412,80	gegen	USD	174.000,00	GEMBMYRUSD-AREGEMB	MYR/USD DTG-28.11.08-ARE		MYR		-2.798,60	-0,00
MYR	3.942.806,00	gegen	USD	1.148.000,00	GEMBMYRUSD-AUJGEMB	MYR/USD DTG-03.11.08-AUJ		MYR		1.433,48	0,00
MYR	1.365.481,50	gegen	USD	397.000,00	GEMBUSDMYR-ASFGEMB	USD/MYR DTG-14.10.08-ASF		MYR		-650,52	-0,00
PEN	360.680,00	gegen	USD	127.000,00	GEMBPENUSD-AEWGEMB	PEN/USD DTG-03.03.09-AEW		PEN		-4.386,43	-0,00
PEN	847.456,00	gegen	USD	284.000,00	GEMBPENUSD-ASEGEMB	PEN/USD DTG 10.12.08-ASE		PEN		13,63	0,00
PEN	386.355,00	gegen	USD	129.000,00	GEMBPENUSD-ASGGEMB	PEN/USD DTG 11.03.09-ASG		PEN		226,17	0,00
PEN	863.964,00	gegen	USD	309.000,00	GEMBUSDPEN-AKZGEMB	USD/PEN DTG-03.12.08-AKZ		PEN		12.850,99	0,01
PEN	620.207,50	gegen	USD	209.000,00	GEMBUSDPEN-ARVGEMB	USD/PEN DTG 03.12.08-ARV		PEN		297,97	0,00
PHP	17.620.110,00	gegen	USD	387.000,00	GEMBPHPUSD-ARDGEMB	PHP/USD DTG-03.10.08-ARD		PHP		-8.126,89	-0,01
PHP	12.017.500,00	gegen	USD	253.000,00	GEMBPHPUSD-ASKGEMB	PHP/USD DTG 11.12.08-ASK		PHP		2.390,77	0,00
PHP	19.582.920,00	gegen	USD	409.000,00	GEMBPHPUSD-ASRGEMB	PHP/USD DTG 15.10.08-ASR		PHP		5.781,09	0,01
PHP	17.486.250,00	gegen	USD	375.000,00	GEMBPHPUSD-AUBGEMB	PHP/USD DTG-27.10.08-AUB		PHP		-1.417,46	-0,00
PLN	1.217.300,00	gegen	EUR	370.000,00	GEMBEURPLN-ATLGEMB	EUR/PLN DTG 06.10.08-ATL		PLN		13.269,61	0,01
PLN	120.292,80	gegen	EUR	37.389,36	GEMBPLNEUR-API	GEMB PLN/EUR DTG-06.10.08-API		PLN		-2.139,23	-0,00
PLN	748.346,20	gegen	EUR	217.000,00	GEMBPLNEUR-ASBGEMB	PLN/EUR DTG-06.10.08-ASB		PLN		2.292,47	0,00
RUB	9.235.312,50	gegen	USD	375.000,00	GEMBRUBUSD-AECGEMB	RUB/USD DTG-16.03.09-AEC		RUB		-12.115,67	-0,01
RUB	4.960.000,00	gegen	USD	191.735,28	GEMBRUBUSD-ASEGEMB	RUB/USD DTG 11.12.08-ASE		RUB		1.130,85	0,00
RUB	11.064.830,00	gegen	USD	434.000,00	GEMBRUBUSD-ATI	GEMB RUB/USD DTG-22.10.08-ATI		RUB		756,29	0,00
RUB	8.407.000,00	gegen	USD	336.212,76	GEMBRUBUSD-AUEGEMB	RUB/USD DTG-22.10.08-AUE		RUB		-3.925,26	-0,00
RUB	13.886.000,00	gegen	USD	552.291,94	GEMBRUBUSD-AUHGEMB	RUB/USD DTG-22.10.08-AUH		RUB		-4.368,52	-0,00
SGD	441.000,00	gegen	USD	311.528,68	GEMBSGDUSD-AUAGEMB	SGD/USD DTG 26.12.08-AUA		SGD		110,16	0,00
TRY	736.029,00	gegen	EUR	420.000,00	GEMBEURTRY-ASJGEMB	EUR/TRY DTG 13.10.08-ASJ		TRY		18.450,04	0,02
TRY	1.496.559,61	gegen	USD	1.051.397,79	GEMBTRYUSD-AMKGEMB	TRY/USD DTG-23.06.09-AMK		TRY		13.126,09	0,01
TRY	687.548,50	gegen	USD	565.000,00	GEMBTRYUSD-AQCGEMB	TRY/USD DTG 14.10.08-AQC		TRY		-18.774,67	-0,02
TRY	23.778,50	gegen	USD	19.000,00	GEMBTRYUSD-ARZGEMB	TRY/USD DTG-10.10.08-ARZ		TRY		-253,68	-0,00
TRY	2.311.447,60	gegen	USD	1.661.000,00	GEMBUSDTRY-AGYGEMB	USD/TRY DTG-10.10.08-AGY		TRY		-105.363,39	-0,12
TRY	502.032,57	gegen	USD	383.000,00	GEMBUSDTRY-AJZGEMB	USD/TRY DTG-10.10.08-AJZ		TRY		-7.396,31	-0,01
TZS	160.742.100,00	gegen	USD	136.999,99	GEMBTZSUSD-APJ	GEMB TZS/USD DTG 03.11.08-APJ		TZS		1.402,86	0,00
TZS	127.755.100,00	gegen	USD	110.000,00	GEMBTZSUSD-APNGEMB	TZS/USD DTG 06.10.08-APN		TZS		407,91	0,00
TZS	221.710.000,00	gegen	USD	188.890,31	GEMBTZSUSD-ATUGEMB	TZS/USD DTG 27.10.08-ATU		TZS		2.003,29	0,00
UAH	551.250,00	gegen	USD	105.000,00	GEMBUAHUSD-ATAGEMB	UAH/USD DTG-17.12.08-ATA		UAH		925,73	0,00
UAH	1.357.160,00	gegen	USD	262.000,00	GEMBUAHUSD-ATEGEMB	UAH/USD DTG-17.11.08-ATE		UAH		2.056,52	0,00
UAH	359.700,00	gegen	USD	66.000,00	GEMBUAHUSD-ATKGEMB	UAH/USD DTG-18.12.08-ATK		UAH		2.333,01	0,00
UAH	551.775,00	gegen	USD	105.000,00	GEMBUAHUSD-ATOGEMB	UAH/USD DTG-17.12.08-ATO		UAH		996,25	0,00
UAH	311.460,00	gegen	USD	58.000,00	GEMBUAHUSD-ATPGEMB	UAH/USD DTG-16.03.09-ATP		UAH		-100,10	-0,00
UGX	481.600.000,00	gegen	USD	276.319,49	GEMBUGXUSD-AINGEMB	UGX/USD DTG-24.10.08-AIN		UGX		8.587,47	0,01
UGX	217.437.500,00	gegen	USD	125.017,97	GEMBUGXUSD-AIOGEMB	UGX/USD DTG-29.10.08-AIO		UGX		3.677,53	0,00
UGX	579.247.500,00	gegen	USD	338.000,01	GEMBUGXUSD-AMJGEMB	UGX/USD DTG-24.12.08-AMJ		UGX		5.437,14	0,01
UGX	480.406.740,00	gegen	USD	282.000,01	GEMBUGXUSD-AMQGEMB	UGX/USD DTG-29.12.08-AMQ		UGX		3.271,72	0,00
UGX	187.376.000,00	gegen	USD	111.999,99	GEMBUGXUSD-ANFGEMB	UGX/USD DTG-05.01.09-ANF		UGX		-239,48	-0,00
UGX	274.680.000,00	gegen	USD	168.000,00	GEMBUGXUSD-ANGGEMB	UGX/USD DTG-03.10.08-ANG		UGX		-2.182,63	-0,00
UGX	544.103.300,00	gegen	USD	327.674,35	GEMBUGXUSD-ARIGEMB	UGX/USD DTG-28.11.08-ARI		UGX		-1.576,99	-0,00
UGX	636.745.600,00	gegen	USD	386.000,02	GEMBUSDUGX-ARPGEMB	USD/UGX DTG-03.11.08-ARP		UGX		2.486,63	0,00
USD	32.650.000,00	gegen	EUR	22.655.046,56	GEMBEURUSD-ARWGEMB	EUR/USD DTG 05.12.08-ARW		USD		-101.564,14	-0,11
USD	600.000,00	gegen	EUR	425.019,48	GEMBEURUSD-ASUGEMB	EUR/USD DTG 05.12.08-ASU		USD		6.827,55	0,01
USD	300.000,00	gegen	EUR	212.962,31	GEMBEURUSD-ASXGEMB	EUR/USD DTG 05.12.08-ASX		USD		3.866,35	0,00
USD	300.000,00	gegen	EUR	203.486,40	GEMBEURUSD-ATXGEMB	EUR/USD DTG 05.12.08-ATX		USD		-5.609,56	-0,01
USD	1.500.000,00	gegen	EUR	1.054.185,11	GEMBUSDEUR-ASAGEMB	USD/EUR DTG-05.12.08-ASA		USD		-10.223,38	-0,01
USD	300.000,00	gegen	EUR	212.104,07	GEMBUSDEUR-ASDGEMB	USD/EUR DTG-05.12.08-ASD		USD		-3.311,72	-0,00
USD	1.700.000,00	gegen	EUR	1.208.489,28	GEMBUSDEUR-ASKGEMB	USD/EUR DTG-05.12.08-ASK		USD		-25.332,66	-0,03
USD	450.000,00	gegen	EUR	325.426,67	GEMBUSDEUR-ASQGEMB	USD/EUR DTG 05.12.08-ASQ		USD		-12.238,15	-0,01

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang		Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
USD	450.000,00	gegen	EUR	317.673,22	GEMBUSDEUR-ATF	GEMB USD/EUR DTG-05.12.08-ATF		USD		-4.484,70	-0,01
USD	450.000,00	gegen	EUR	312.608,54	GEMBUSDEUR-ATN	GEMB USD/EUR DTG-05.12.08-ATN		USD		579,98	0,00
USD	400.000,00	gegen	EUR	272.257,01	GEMBUSDEUR-ATY	GEMB USD/EUR DTG 05.12.08-ATY		USD		6.132,78	0,01
USD	400.000,00	gegen	EUR	272.721,07	GEMBUSDEUR-AUD	GEMB USD/EUR DTG 05.12.08-AUD		USD		5.668,72	0,01
USD	1.947.953,76	gegen	EUR	1.329.933,61	GEMBUSDEUR-AUF	GEMB USD/EUR DTG 28.11.08-AUF		USD		25.744,63	0,03
USD	500.000,00	gegen	EUR	342.137,68	GEMBUSDEUR-AUG	GEMB USD/EUR DTG 05.12.08-AUG		USD		5.849,56	0,01
USD	100.000,00	gegen	EUR	69.521,69	GEMBUSDEUR-AUM	GEMB USD/EUR DTG 05.12.08-AUM		USD		75,76	0,00
ZMK	1.080.134.000,00	gegen	USD	318.999,97	GEMBZMKUSD-ANL	GEMB ZMK/USD DTG-09.10.08-ANL		ZMK		-12.028,75	-0,01
ZMK	46.793.000,00	gegen	USD	13.001,67	GEMBZMKUSD-ATJ	GEMB ZMK/USD DTG-22.10.08-ATJ		ZMK		20,80	0,00
ZMK	187.200.000,00	gegen	USD	52.000,00	GEMBZMKUSD-ATM	GEMB ZMK/USD DTG-23.10.08-ATM		ZMK		85,57	0,00
ZMK	161.097.000,00	gegen	USD	44.520,38	GEMBZMKUSD-ATR	GEMB ZMK/USD DTG-25.11.08-ATR		ZMK		-13,19	-0,00
ZMK	276.700.000,00	gegen	USD	77.225,78	GEMBZMKUSD-AUI	GEMB ZMK/USD DTG-31.10.08-AUI		ZMK		-215,14	-0,00
ZMK	487.872.000,00	gegen	USD	136.162,98	GEMBZMKUSD-AUL	GEMB ZMK/USD DTG-31.10.08-AUL		ZMK		-379,32	-0,00
ZMK	854.935.020,00	gegen	USD	206.000,01	GEMBZMKUSD-ZJ	GEMB ZMK/USD DTG-12.01.09-ZJ		ZMK		18.933,95	0,02
Summe Devisentermingeschäfte								**EUR**		**-63.299,69**	**-0,07**

Bankguthaben und -verbindlichkeiten

-59.969,96	MMICSH00000	Bank Gutmann GK Fondswährung	EUR		-59.969,96	-0,07
-514,89	MMICSH00BRL	Bank Gutmann GK W13rung	BRL	2,809700	-183,25	-0,00
53.700.000,00	MMICSH00CRC	Bank Gutmann GK W12rung	CRC	801,160016	67.027,81	0,08
178.111,71	MMICSH00EGP	Bank Gutmann GK Wä4rung	EGP	7,805100	22.819,91	0,03
293.669,93	MMICSH00HUF	Bank Gutmann GK Fremdwährung HUF	HUF	243,100001	1.208,02	0,00
-959,93	MMICSH00ILS	Bank Gutmann GK W10rung	ILS	4,954500	-193,75	-0,00
-7,83	MMICSH00MXN	Bank Gutmann GK Wä0rung	MXN	15,757600	-0,50	-0,00
-6,99	MMICSH00PEN	Bank Gutmann GK W19rung	PEN	4,262300	-1,64	-0,00
-3.210.721,55	MMICSH00PLN	Bank Gutmann GK Fremdwährung PLN	PLN	3,411500	-941.146,58	-1,06
14.969,51	MMICSH00TRY	Bank Gutmann GK Wä3rung	TRY	1,825000	8.202,47	0,01
11.812.740,77	MMICSH00USD	Bank Gutmann GK Fremdwährung USD	USD	1,436000	8.226.142,60	9,23
Summe Bankguthaben und -verbindlichkeiten					**7.323.905,13**	**8,22**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche

174.418,15	VRTICB00000	Zinsansprüche Anleihen	EUR		174.418,15	0,20
Summe Zinsansprüche			**EUR**		**174.418,15**	**0,20**

KESt

58.139,40	VRTWTB00000	KESt Anleihen	EUR		58.139,40	0,07
Summe KESt			**EUR**		**58.139,40**	**0,07**

Sonstige

202.201,93	VRTOCF00USD	Sonstige Forderungen USD	USD	1,436000	140.809,14	0,16
-171.824,82	VRTODF00USD	Sonstige Verbindlichkeiten USD	USD	1,436000	-119.655,17	-0,13
Summe Sonstige			**EUR**		**21.153,97**	**0,02**
Summe sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**253.711,52**	**0,28**

Sonstige Verbindlichkeiten *)

Kosten

-153.544,91	VRTCST00000	Buchungskosten	EUR		-153.544,91	-0,17
-9.871,59	VRTOTH00000	Sonstige	EUR		-9.871,59	-0,01

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Nom./Stück 01.04.2008	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück 30.09.2008	ISIN	Wertpapier-/Kontrakt-bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
Summe Kosten							**EUR**		**-163.416,50**	**-0,18**
Summe sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-163.416,50**	**-0,18**

	Tranche A	
Fondswert:	**89.146.238,84**	**EUR**
Anzahl umlaufender Anteile:	**948.616,00**	**Stücke**
Anteilwert:	**93,97**	**EUR**

*) z.B. Verwaltungsvergütung, Druckkosten, Prüfungskosten, Beiratskosten ...

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

Positionen Kauf

AED	1.760.000,00	gegen	USD	482.588,43	GEMBAEDUSD-AAE	GEMB AED/USD DTG-23.04.08-AAE
AED	951.684,30	gegen	USD	261.000,00	GEMBAEDUSD-ADL	GEMB AED/USD DTG-23.04.08-ADL
AED	3.131.779,50	gegen	USD	855.000,00	GEMBAEDUSD-ADW	GEMB AED/USD DTG-14.04.08-ADW
AED	4.305.000,00	gegen	USD	1.180.746,02	GEMBAEDUSD-AGK	GEMB AED/USD DTG 27.05.08-AGK
AED	3.501.030,00	gegen	USD	955.000,00	GEMBAEDUSD-AHS	GEMB AED/USD DTG-14.05.08-AHS
AED	3.165.484,00	gegen	USD	863.000,00	GEMBAEDUSD-AII	GEMB AED/USD DTG-27.05.08-AII
AED	3.329.939,70	gegen	USD	909.000,00	GEMBAEDUSD-AJP	GEMB AED/USD DTG-14.07.08-AJP
AED	7.954.000,00	gegen	USD	2.172.096,45	GEMBAEDUSD-AKF	GEMB AED/USD DTG-28.07.08-AKF
AED	1.654.358,20	gegen	USD	451.000,00	GEMBAEDUSD-ANU	GEMB AED/USD DTG-15.09.08-ANU
AED	6.373.376,80	gegen	USD	1.736.000,00	GEMBAEDUSD-AOY	GEMB AED/USD DTG-28.08.08-AOY
AED	4.779.741,83	gegen	USD	1.301.318,22	GEMBAEDUSD-ARJ	GEMB AED/USD DTG-29.09.08-ARJ
ARS	1.010.568,00	gegen	USD	316.000,00	GEMBARSUSD-AAU	GEMB ARS/USD DTG-25.04.08-AAU
ARS	2.792.880,00	gegen	USD	864.000,00	GEMBARSUSD-ABY	GEMB ARS/USD DTG-06.08.08-ABY
ARS	937.860,00	gegen	USD	294.000,00	GEMBARSUSD-ACP	GEMB ARS/USD DTG-19.05.08-ACP
ARS	349.000,00	gegen	USD	110.362,71	GEMBARSUSD-AFN	GEMB ARS/USD DTG 25.06.08-AFN
ARS	1.693.848,00	gegen	USD	534.000,00	GEMBARSUSD-AGQ	GEMB ARS/USD DTG-04.04.08-AGQ
ARS	1.413.597,00	gegen	USD	446.000,00	GEMBARSUSD-AHA	GEMB ARS/USD DTG-17.04.08-AHA
ARS	779.820,00	gegen	USD	246.000,00	GEMBARSUSD-AHT	GEMB ARS/USD DTG-17.06.08-AHT
ARS	1.598.785,50	gegen	USD	503.000,00	GEMBARSUSD-AHX	GEMB ARS/USD DTG-16.07.08-AHX
ARS	1.196.724,00	gegen	USD	372.000,00	GEMBARSUSD-AIP	GEMB ARS/USD DTG-25.06.08-AIP
ARS	1.055.175,00	gegen	USD	330.000,00	GEMBARSUSD-AJV	GEMB ARS/USD DTG 17.06.08-AJV
ARS	1.038.819,00	gegen	USD	340.540,57	GEMBARSUSD-ALT	GEMB ARS/USD DTG 17.06.08-ALT
ARS	1.281.170,00	gegen	USD	418.000,00	GEMBARSUSD-APM	GEMB ARS/USD DTG-05.09.08-APM
ARS	406.801,50	gegen	USD	129.000,00	GEMBARSUSD-ZK	GEMB ARS/USD DTG-15.04.08-ZK
BRL	218.054,00	gegen	USD	124.000,00	GEMBBRLUSD-ABT	GEMB BRL/USD DTG 04.04.08-ABT
BRL	831.870,00	gegen	USD	474.000,00	GEMBBRLUSD-ADY	GEMB BRL/USD DTG 15.09.08-ADY
BRL	1.141.805,00	gegen	USD	646.000,00	GEMBBRLUSD-AHC	GEMB BRL/USD DTG 27.05.08-AHC
BRL	571.603,90	gegen	USD	331.000,00	GEMBBRLUSD-AKA	GEMB BRL/USD DTG 13.11.08-AKA
BRL	1.103.988,00	gegen	USD	591.000,00	GEMBBRLUSD-SF	GEMB BRL/USD DTG 04.04.08-SF
CLP	294.450.800,00	gegen	USD	581.000,01	GEMBCLPUSD-AMN	GEMB CLP/USD DTG-28.07.08-AMN
CLP	212.814.030,00	gegen	USD	428.999,99	GEMBCLPUSD-AOP	GEMB CLP/USD DTG-25.08.08-AOP
CLP	183.524.700,00	gegen	USD	353.000,00	GEMBCLPUSD-AQY	GEMB CLP/USD DTG 22.09.08-AQY
CNY	1.747.675,00	gegen	USD	270.911,16	GEMBCNYUSD-AMF	GEMB CNY/USD DTG-24.06.09-AMF
COP	1.274.464.500,00	gegen	USD	697.000,05	GEMBCOPUSD-AHJ	GEMB COP/USD DTG-12.05.08-AHJ
COP	1.241.448.000,00	gegen	USD	692.000,00	GEMBCOPUSD-AJI	GEMB COP/USD DTG-12.06.08-AJI
COP	1.200.795.350,00	gegen	USD	593.000,06	GEMBCOPUSD-ZH	GEMB COP/USD DTG-11.04.08-ZH
GHS	797.781,60	gegen	USD	792.000,00	GEMBGHSUSD-AFJ	GEMB GHS/USD DTG 20.06.08-AFJ
GHS	317.000,00	gegen	USD	319.620,89	GEMBGHSUSD-AGG	GEMB GHS/USD DTG 28.04.08-AGG
GHS	712.000,00	gegen	USD	689.254,60	GEMBGHSUSD-AGL	GEMB GHS/USD DTG 29.09.08-AGL
GHS	97.591,70	gegen	USD	97.000,00	GEMBGHSUSD-AHY	GEMB GHS/USD DTG 19.05.08-AHY
GHS	334.000,00	gegen	USD	326.970,14	GEMBGHSUSD-AIR	GEMB GHS/USD DTG 28.07.08-AIR
GHS	681.000,00	gegen	USD	622.770,92	GEMBGHSUSD-ALZ	GEMB GHS/USD DTG 22.07.08-ALZ
GHS	103.245,00	gegen	USD	90.645,30	GEMBGHSUSD-AOI	GEMB GHS/USD DTG 22.09.08-AOI
GHS	354.570,00	gegen	USD	309.397,91	GEMBGHSUSD-AOR	GEMB GHS/USD DTG 28.08.08-AOR
HUF	113.668.137,00	gegen	EUR	459.000,00	GEMBHUFEUR-ALH	GEMB HUF/EUR DTG-16.06.08-ALH
HUF	107.308.063,00	gegen	USD	671.514,79	GEMBHUFUSD-ALO	GEMB HUF/USD DTG-16.06.08-ALO
HUF	19.918.620,00	gegen	USD	123.000,00	GEMBHUFUSD-AQO	GEMB HUF/USD DTG 18.09.08-AQO
HUF	10.931.190,00	gegen	USD	67.832,39	GEMBUSDHUF-AQM	GEMB USD/HUF DTG 18.08.08-AQM
IDR	11.880.630.000,00	gegen	USD	1.306.999,99	GEMBIDRUSD-ADK	GEMB IDR/USD DTG-07.04.08-ADK
IDR	4.396.262.000,00	gegen	USD	478.999,56	GEMBIDRUSD-AEB	GEMB IDR/USD DTG-11.04.08-AEB
IDR	2.185.360.000,00	gegen	USD	236.000,09	GEMBIDRUSD-AHK	GEMB IDR/USD DTG-12.05.08-AHK
IDR	8.844.300.000,00	gegen	USD	951.000,16	GEMBIDRUSD-AJE	GEMB IDR/USD DTG-07.07.08-AJE
IDR	2.333.750.000,00	gegen	USD	249.999,93	GEMBIDRUSD-AJJ	GEMB IDR/USD DTG-14.07.08-AJJ
IDR	8.142.736.000,00	gegen	USD	871.999,90	GEMBIDRUSD-ANJ	GEMB IDR/USD DTG-07.10.08-ANJ
IDR	1.622.016.000,00	gegen	USD	175.999,93	GEMBIDRUSD-ANT	GEMB IDR/USD DTG-15.09.08-ANT

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

IDR	4.470.550.000,00	gegen	USD	481.999,95	GEMBIDRUSD-AQD	GEMB IDR/USD DTG 12.09.08-AQD
IDR	9.419.225.000,00	gegen	USD	1.029.986,60	GEMBIDRUSD-ME	GEMB IDR/USD DTG-07.05.08-ME
ILS	1.514.071,10	gegen	USD	433.000,00	GEMBILSUSD-AOS	GEMB ILS/USD DTG-25.09.08-AOS
ILS	1.381.760,80	gegen	USD	392.000,00	GEMBILSUSD-APL	GEMB ILS/USD DTG-04.09.08-APL
ILS	1.534.275,60	gegen	USD	429.000,00	GEMBILSUSD-AQG	GEMB ILS/USD DTG 25.09.08-AQG
ILS	2.032.183,50	gegen	USD	569.000,00	GEMBILSUSD-AQH	GEMB ILS/USD DTG 15.09.08-AQH
ILS	1.060.800,00	gegen	USD	293.184,45	GEMBILSUSD-ASO	GEMB ILS/USD DTG 15.10.08-ASO
INR	38.138.040,00	gegen	USD	948.000,00	GEMBINRUSD-ADJ	GEMB INR/USD DTG-22.04.08-ADJ
INR	10.725.000,00	gegen	USD	263.707,89	GEMBINRUSD-AFC	GEMB INR/USD DTG-21.04.08-AFC
INR	27.137.680,00	gegen	USD	664.000,00	GEMBINRUSD-AFF	GEMB INR/USD DTG 24.04.08-AFF
INR	27.137.680,00	gegen	USD	664.000,00	GEMBINRUSD-AFG	GEMB INR/USD DTG 25.04.08-AFG
INR	7.285.460,00	gegen	USD	182.000,00	GEMBINRUSD-AHZ	GEMB INR/USD DTG 17.07.08-AHZ
INR	37.978.980,00	gegen	USD	949.000,00	GEMBINRUSD-AIE	GEMB INR/USD DTG 23.06.08-AIE
INR	28.284.600,00	gegen	USD	708.000,00	GEMBINRUSD-AIJ	GEMB INR/USD DTG 24.06.08-AIJ
INR	28.072.980,00	gegen	USD	702.000,00	GEMBINRUSD-AIM	GEMB INR/USD DTG 27.05.08-AIM
INR	45.096.510,00	gegen	USD	1.049.000,00	GEMBINRUSD-AKC	GEMB INR/USD DTG-27.06.08-AKC
INR	22.801.700,00	gegen	USD	535.000,00	GEMBINRUSD-AKT	GEMB INR/USD DTG 02.07.08-AKT
INR	29.528.280,00	gegen	USD	684.000,00	GEMBINRUSD-AMC	GEMB INR/USD DTG 25.08.08-AMC
INR	26.010.000,00	gegen	USD	602.222,74	GEMBINRUSD-AMI	GEMB INR/USD DTG 24.07.08-AMI
INR	49.200.160,00	gegen	USD	1.136.000,00	GEMBINRUSD-AMM	GEMB INR/USD DTG-28.07.08-AMM
INR	17.983.000,00	gegen	USD	416.658,94	GEMBINRUSD-AMY	GEMB INR/USD DTG 04.08.08-AMY
INR	10.907.500,00	gegen	USD	250.000,00	GEMBINRUSD-ANQ	GEMB INR/USD DTG-11.08.08-ANQ
INR	52.365.200,00	gegen	USD	1.240.000,00	GEMBINRUSD-AOQ	GEMB INR/USD DTG-25.08.08-AOQ
INR	17.947.660,00	gegen	USD	422.000,00	GEMBINRUSD-APG	GEMB INR/USD DTG-02.09.08-APG
INR	30.300.350,00	gegen	USD	691.000,00	GEMBINRUSD-AQZ	GEMB INR/USD DTG 25.09.08-AQZ
INR	17.790.720,00	gegen	USD	452.000,00	GEMBINRUSD-ZA	GEMB INR/USD DTG-10.07.08-ZA
KES	8.190.490,00	gegen	USD	121.000,00	GEMBKESUSD-AQP	GEMB KES/USD DTG 18.09.08-AQP
KES	8.397.280,00	gegen	USD	124.000,00	GEMBKESUSD-AQS	GEMB KES/USD DTG 22.09.08-AQS
KES	1.772.487,50	gegen	USD	25.000,00	GEMBKESUSD-ARY	GEMB KES/USD DTG 22.09.08-ARY
KRW	593.727.200,00	gegen	USD	582.999,97	GEMBKRWUSD-AFD	GEMB KRW/USD DTG 21.04.08-AFD
KRW	585.752.000,00	gegen	USD	584.000,02	GEMBKRWUSD-AFU	GEMB KRW/USD DTG 21.04.08-AFU
KWD	150.779,20	gegen	USD	572.000,00	GEMBKWDUSD-AFH	GEMB KWD/USD DTG 19.06.08-AFH
KWD	298.661,85	gegen	USD	1.123.000,00	GEMBKWDUSD-AGM	GEMB KWD/USD DTG 28.04.08-AGM
KWD	320.854,45	gegen	USD	1.211.000,00	GEMBKWDUSD-AIS	GEMB KWD/USD DTG-28.05.08-AIS
KWD	330.000,00	gegen	USD	1.242.002,26	GEMBKWDUSD-AKD	GEMB KWD/USD DTG 26.06.08-AKD
KWD	133.361,32	gegen	USD	502.000,00	GEMBKWDUSD-AMB	GEMB KWD/USD DTG 21.07.08-AMB
KWD	350.462,20	gegen	USD	1.322.000,00	GEMBKWDUSD-AMO	GEMB KWD/USD DTG 26.08.08-AMO
KWD	149.581,82	gegen	USD	563.999,98	GEMBKWDUSD-ANT	GEMB KWD/USD DTG 25.08.08-ANT
KWD	70.700,14	gegen	USD	266.000,00	GEMBKWDUSD-APQ	GEMB KWD/USD DTG 08.09.08-APQ
KWD	147.033,60	gegen	USD	547.000,00	GEMBKWDUSD-AQU	GEMB KWD/USD DTG 22.09.08-AQU
KWD	352.000,00	gegen	USD	1.309.523,81	GEMBKWDUSD-AQW	GEMB KWD/USD DTG 25.09.08-AQW
KZT	74.386.100,00	gegen	USD	614.000,00	GEMBKZTUSD-AKL	GEMB KZT/USD DTG-23.07.08-AKL
KZT	31.823.000,00	gegen	USD	263.000,00	GEMBKZTUSD-AKP	GEMB KZT/USD DTG-28.07.08-AKP
KZT	43.108.040,00	gegen	USD	356.000,00	GEMBKZTUSD-AKU	GEMB KZT/USD DTG 29.07.08-AKU
KZT	47.955.600,00	gegen	USD	396.000,00	GEMBKZTUSD-AKY	GEMB KZT/USD DTG-31.07.08-AKY
MYR	589.965,00	gegen	USD	185.000,00	GEMBMYRUSD-ADE	GEMB MYR/USD DTG-30.04.08-ADE
MYR	635.863,50	gegen	USD	201.000,00	GEMBMYRUSD-ADS	GEMB MYR/USD DTG-12.05.08-ADS
MYR	4.015.000,00	gegen	USD	1.254.687,50	GEMBMYRUSD-AEK	GEMB MYR/USD DTG-30.04.08-AEK
MYR	2.576.070,00	gegen	USD	812.000,00	GEMBMYRUSD-AHP	GEMB MYR/USD DTG-16.06.08-AHP
MYR	4.682.947,50	gegen	USD	1.485.000,00	GEMBMYRUSD-AIY	GEMB MYR/USD DTG-25.07.08-AIY
MYR	721.860,00	gegen	USD	227.000,00	GEMBMYRUSD-AJK	GEMB MYR/USD DTG-14.07.08-AJK
MYR	4.022.500,00	gegen	USD	1.250.000,00	GEMBMYRUSD-ALA	GEMB MYR/USD DTG-04.09.08-ALA
MYR	2.108.182,50	gegen	USD	645.000,00	GEMBMYRUSD-ALL	GEMB MYR/USD DTG-16.07.08-ALL
MYR	1.921.590,00	gegen	USD	594.000,00	GEMBMYRUSD-ANZ	GEMB MYR/USD DTG-27.08.08-ANZ
MYR	4.077.515,10	gegen	USD	1.201.000,00	GEMBMYRUSD-ARQ	GEMB MYR/USD DTG-03.10.08-ARQ
MYR	3.436.412,00	gegen	USD	1.036.000,00	GEMBMYRUSD-WM	GEMB MYR/USD DTG-06.06.08-WM

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

MYR	2.375.750,00	gegen	USD	731.000,00	GEMBMYRUSD-ZA	GEMB MYR/USD DTG-14.04.08-ZA
PEN	1.178.437,50	gegen	USD	419.000,00	GEMBPENUSD-APZ	GEMB PEN/USD DTG 11.09.08-APZ
PEN	370.175,00	gegen	USD	130.000,00	GEMBPENUSD-AQE	GEMB PEN/USD DTG 12.09.08-AQE
PEN	2.473.400,00	gegen	USD	830.000,00	GEMBPENUSD-VK	GEMB PEN/USD DTG-19.05.08-VK
PEN	2.255.526,00	gegen	USD	756.000,00	GEMBPENUSD-WJ	GEMB PEN/USD DTG-30.05.08-WJ
PHP	10.810.800,00	gegen	USD	264.000,00	GEMBPHPUSD-ADI	GEMB PHP/USD DTG-22.04.08-ADI
PHP	28.606.500,00	gegen	USD	702.000,00	GEMBPHPUSD-ADT	GEMB PHP/USD DTG-11.04.08-ADT
PHP	37.730.750,00	gegen	USD	925.000,00	GEMBPHPUSD-AEA	GEMB PHP/USD DTG-27.05.08-AEA
PHP	21.589.750,00	gegen	USD	511.000,00	GEMBPHPUSD-AFI	GEMB PHP/USD DTG 19.06.08-AFI
PHP	28.647.360,00	gegen	USD	686.000,00	GEMBPHPUSD-AHN	GEMB PHP/USD DTG-12.05.08-AHN
PHP	12.127.000,00	gegen	USD	288.600,67	GEMBPHPUSD-AIG	GEMB PHP/USD DTG-22.05.08-AIG
PHP	29.646.000,00	gegen	USD	689.602,23	GEMBPHPUSD-AJL	GEMB PHP/USD DTG-12.06.08-AJL
PHP	13.651.740,00	gegen	USD	318.000,00	GEMBPHPUSD-AJM	GEMB PHP/USD DTG-12.06.08-AJM
PHP	17.878.500,00	gegen	USD	411.000,00	GEMBPHPUSD-AJY	GEMB PHP/USD DTG-23.06.08-AJY
PHP	41.916.560,00	gegen	USD	952.000,00	GEMBPHPUSD-AKM	GEMB PHP/USD DTG-27.06.08-AKM
PHP	38.414.400,00	gegen	USD	848.000,00	GEMBPHPUSD-ALK	GEMB PHP/USD DTG-14.07.08-ALK
PHP	18.413.550,00	gegen	USD	415.000,00	GEMBPHPUSD-AMA	GEMB PHP/USD DTG 21.07.08-AMA
PHP	16.260.000,00	gegen	USD	363.189,63	GEMBPHPUSD-AMH	GEMB PHP/USD DTG-23.07.08-AMH
PHP	42.705.000,00	gegen	USD	949.000,00	GEMBPHPUSD-AMT	GEMB PHP/USD DTG-28.07.08-AMT
PHP	30.280.410,00	gegen	USD	661.000,00	GEMBPHPUSD-ANW	GEMB PHP/USD DTG-14.08.08-ANW
PHP	15.170.800,00	gegen	USD	340.000,00	GEMBPHPUSD-AOM	GEMB PHP/USD DTG-26.08.08-AOM
PHP	33.634.680,00	gegen	USD	762.000,00	GEMBPHPUSD-AOW	GEMB PHP/USD DTG-26.08.08-AOW
PHP	21.539.180,00	gegen	USD	481.000,00	GEMBPHPUSD-AQJ	GEMB PHP/USD DTG 15.09.08-AQJ
PHP	17.616.240,00	gegen	USD	387.000,00	GEMBPHPUSD-ARC	GEMB PHP/USD DTG-26.09.08-ARC
PLN	1.280.966,40	gegen	EUR	378.000,00	GEMBPLNEUR-ALB	GEMB PLN/EUR DTG-04.08.08-ALB
PLN	833.694,00	gegen	EUR	246.000,00	GEMBPLNEUR-ALY	GEMB PLN/EUR DTG 19.08.08-ALY
PLN	754.812,80	gegen	EUR	234.610,64	GEMBPLNEUR-API	GEMB PLN/EUR DTG-06.10.08-API
PLN	3.282.655,00	gegen	USD	1.450.000,00	GEMBPLNUSD-AFV	GEMB PLN/USD DTG 27.05.08-AFV
PLN	3.312.780,90	gegen	USD	1.457.000,00	GEMBPLNUSD-AFX	GEMB PLN/USD DTG 25.06.08-AFX
PLN	2.209.395,80	gegen	USD	1.019.000,00	GEMBPLNUSD-AKJ	GEMB PLN/USD DTG 28.07.08-AKJ
PLN	2.110.000,00	gegen	USD	975.226,47	GEMBPLNUSD-ANR	GEMB PLN/USD DTG 28.07.08-ANR
PLN	820.691,30	gegen	USD	377.000,00	GEMBPLNUSD-AQB	GEMB PLN/USD DTG 28.08.08-AQB
PLN	2.038.034,90	gegen	USD	922.000,00	GEMBPLNUSD-AQI	GEMB PLN/USD DTG 14.10.08-AQI
PLN	1.108.870,00	gegen	USD	490.000,00	GEMBPLNUSD-AQR	GEMB PLN/USD DTG 22.09.08-AQR
PLN	1.170.008,00	gegen	USD	476.000,00	GEMBPLNUSD-ASL	GEMB PLN/USD DTG 14.10.08-ASL
RUB	16.685.370,00	gegen	USD	676.000,00	GEMBRUBUSD-ACY	GEMB RUB/USD DTG-28.04.08-ACY
RUB	13.446.892,50	gegen	USD	569.000,00	GEMBRUBUSD-AIV	GEMB RUB/USD DTG-28.05.08-AIV
RUB	13.620.905,20	gegen	USD	574.000,00	GEMBRUBUSD-AIX	GEMB RUB/USD DTG-30.06.08-AIX
RUB	14.746.300,00	gegen	USD	617.000,00	GEMBRUBUSD-AJT	GEMB RUB/USD DTG-16.06.08-AJT
RUB	51.774.000,00	gegen	USD	2.186.863,78	GEMBRUBUSD-AKG	GEMB RUB/USD DTG-22.08.08-AKG
RUB	15.768.330,00	gegen	USD	669.000,00	GEMBRUBUSD-AKI	GEMB RUB/USD DTG-27.06.08-AKI
RUB	8.953.000,00	gegen	USD	376.809,76	GEMBRUBUSD-ALJ	GEMB RUB/USD DTG-11.09.08-ALJ
RUB	3.164.343,00	gegen	USD	134.000,00	GEMBRUBUSD-AMU	GEMB RUB/USD DTG-27.08.08-AMU
RUB	14.681.160,00	gegen	USD	624.000,00	GEMBRUBUSD-AMX	GEMB RUB/USD DTG 30.09.08-AMX
RUB	20.995.000,00	gegen	USD	857.288,69	GEMBRUBUSD-AQX	GEMB RUB/USD DTG 22.09.08-AQX
RUB	3.407.000,00	gegen	USD	139.260,17	GEMBRUBUSD-ARG	GEMB RUB/USD DTG-29.09.08-ARG
RUB	47.771.000,00	gegen	USD	1.863.506,92	GEMBRUBUSD-OE	GEMB RUB/USD DTG 23.05.08-OE
SGD	800.792,30	gegen	USD	581.000,00	GEMBSGDUSD-AFZ	GEMB SGD/USD DTG 26.06.08-AFZ
SGD	801.511,20	gegen	USD	589.000,00	GEMBSGDUSD-AMP	GEMB SGD/USD DTG 26.09.08-AMP
SKK	14.431.989,00	gegen	EUR	429.000,00	GEMBSKKEUR-AAN	GEMB SKK/EUR DTG 22.04.08-AAN
SKK	13.710.400,00	gegen	EUR	418.000,00	GEMBSKKEUR-AEF	GEMB SKK/EUR DTG 27.05.08-AEF
SKK	6.928.372,00	gegen	EUR	212.000,00	GEMBSKKEUR-AGC	GEMB SKK/EUR DTG 28.04.08-AGC
SKK	14.144.811,00	gegen	EUR	433.000,00	GEMBSKKEUR-AGD	GEMB SKK/EUR DTG 27.05.08-AGD
SKK	16.207.560,42	gegen	EUR	501.000,00	GEMBSKKEUR-AIH	GEMB SKK/EUR DTG 22.07.08-AIH
SKK	6.595.320,00	gegen	EUR	204.000,00	GEMBSKKEUR-AIU	GEMB SKK/EUR DTG 28.07.08-AIU
SKK	10.855.276,00	gegen	EUR	358.000,00	GEMBSKKEUR-AMV	GEMB SKK/EUR DTG 28.07.08-AMV

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

SKK	16.934.905,00	gegen	EUR	559.000,00	GEMBSKKEUR-AOZ	GEMB SKK/EUR DTG 28.10.08-AOZ
SKK	11.470.188,00	gegen	USD	548.000,00	GEMBSKKUSD-AFY	GEMB SKK/USD DTG 25.06.08-AFY
TRY	549.199,00	gegen	USD	469.000,00	GEMBTRYUSD-APT	GEMB TRY/USD DTG-04.09.08-APT
TZS	128.442.000,00	gegen	USD	107.177,90	GEMBTZSUSD-AFO	GEMB TZS/USD DTG 27.05.08-AFO
TZS	102.084.000,00	gegen	USD	84.227,72	GEMBTZSUSD-AGO	GEMB TZS/USD DTG 30.04.08-AGO
TZS	441.067.000,00	gegen	USD	363.134,65	GEMBTZSUSD-AHM	GEMB TZS/USD DTG 12.05.08-AHM
TZS	272.722.240,00	gegen	USD	224.000,00	GEMBTZSUSD-AHO	GEMB TZS/USD DTG 11.06.08-AHO
TZS	144.567.540,00	gegen	USD	117.000,00	GEMBTZSUSD-AIC	GEMB TZS/USD DTG 11.06.08-AIC
TZS	134.944.000,00	gegen	USD	110.983,72	GEMBTZSUSD-AIW	GEMB TZS/USD DTG 30.05.08-AIW
TZS	417.354.000,00	gegen	USD	344.615,92	GEMBTZSUSD-AJH	GEMB TZS/USD DTG 09.06.08-AJH
TZS	160.414.000,00	gegen	USD	133.478,12	GEMBTZSUSD-AKE	GEMB TZS/USD DTG 27.06.08-AKE
TZS	197.692.000,00	gegen	USD	164.469,23	GEMBTZSUSD-ALF	GEMB TZS/USD DTG 08.07.08-ALF
TZS	420.743.000,00	gegen	USD	349.309,25	GEMBTZSUSD-ALG	GEMB TZS/USD DTG 09.07.08-ALG
TZS	137.930.000,00	gegen	USD	117.487,23	GEMBTZSUSD-ANM	GEMB TZS/USD DTG-11.08.08-ANM
TZS	410.532.100,00	gegen	USD	345.856,83	GEMBTZSUSD-ANO	GEMB TZS/USD DTG 11.08.08-ANO
TZS	658.042.200,00	gegen	USD	569.999,97	GEMBTZSUSD-APX	GEMB TZS/USD DTG 11.09.08-APX
TZS	221.710.000,00	gegen	USD	191.542,12	GEMBTZSUSD-ASF	GEMB TZS/USD DTG 25.09.08-ASF
TZS	1.165.065.000,00	gegen	USD	860.938,53	GEMBTZSUSD-JR	GEMB TZS/USD DTG-14.04.2008-JR
TZS	414.960.000,00	gegen	USD	303.999,99	GEMBTZSUSD-JU	GEMB TZS/USD DTG-16.04.2008-JU
UAH	1.883.650,00	gegen	USD	370.797,24	GEMBUAHUSD-ABD	GEMB UAH/USD DTG-31.03.08-ABD
UAH	2.225.000,00	gegen	USD	436.702,65	GEMBUAHUSD-ABE	GEMB UAH/USD DTG-29.04.08-ABE
UAH	1.891.000,00	gegen	USD	368.615,98	GEMBUAHUSD-ADF	GEMB UAH/USD DTG-05.09.08-ADF
UAH	3.797.140,00	gegen	USD	746.000,00	GEMBUAHUSD-ADH	GEMB UAH/USD DTG-19.08.08-ADH
UAH	1.624.980,00	gegen	USD	318.000,00	GEMBUAHUSD-AEG	GEMB UAH/USD DTG-26.08.08-AEG
UAH	1.711.850,00	gegen	USD	335.000,00	GEMBUAHUSD-AEL	GEMB UAH/USD DTG-27.08.08-AEL
UAH	2.740.000,00	gegen	USD	536.728,70	GEMBUAHUSD-AEV	GEMB UAH/USD DTG-28.08.08-AEV
UAH	2.020.000,00	gegen	USD	400.000,00	GEMBUAHUSD-AFA	GEMB UAH/USD DTG-14.04.08-AFA
UAH	1.914.880,00	gegen	USD	374.000,00	GEMBUAHUSD-AFB	GEMB UAH/USD DTG-28.08.08-AFB
UAH	1.300.000,00	gegen	USD	258.706,47	GEMBUAHUSD-AGE	GEMB UAH/USD DTG 24.06.08-AGE
UAH	341.000,00	gegen	USD	66.666,67	GEMBUAHUSD-AGF	GEMB UAH/USD DTG 22.09.08-AGF
UAH	2.082.080,00	gegen	USD	416.000,00	GEMBUAHUSD-AHW	GEMB UAH/USD DTG-14.05.08-AHW
UGX	229.710.000,00	gegen	USD	129.999,99	GEMBUGXUSD-AEM	GEMB UGX/USD DTG-02.09.08-AEM
UGX	240.967.590,00	gegen	USD	140.999,99	GEMBUGXUSD-AHH	GEMB UGX/USD DTG-10.06.08-AHH
UGX	187.758.000,00	gegen	USD	113.999,99	GEMBUGXUSD-ANB	GEMB UGX/USD DTG-29.08.08-ANB
UGX	325.164.000,00	gegen	USD	196.000,01	GEMBUGXUSD-ANR	GEMB UGX/USD DTG-28.08.08-ANR
UGX	263.622.000,00	gegen	USD	159.000,00	GEMBUGXUSD-AOA	GEMB UGX/USD DTG-03.09.08-AOA
UGX	356.345.300,00	gegen	USD	215.000,01	GEMBUGXUSD-AOE	GEMB UGX/USD DTG-29.08.08-AOE
UGX	217.437.500,00	gegen	USD	122.500,00	GEMBUGXUSD-MF	GEMB UGX/USD DTG-30.05.08-MF
UGX	481.600.000,00	gegen	USD	279.999,98	GEMBUGXUSD-VD	GEMB UGX/USD DTG-16.05.08-VD
UGX	276.948.720,00	gegen	USD	157.999,99	GEMBUGXUSD-ZC	GEMB UGX/USD DTG-10.07.08-ZC
UGX	732.784.140,00	gegen	USD	414.000,03	GEMBUGXUSD-ZW	GEMB UGX/USD DTG-17.07.08-ZW
USD	1.600.000,00	gegen	EUR	1.045.703,79	GEMBUSDEUR-ADP	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-ADP
USD	3.000.000,00	gegen	EUR	1.954.690,28	GEMBUSDEUR-ADV	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-ADV
USD	600.000,00	gegen	EUR	392.079,98	GEMBUSDEUR-ADX	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-ADX
USD	400.000,00	gegen	EUR	259.413,47	GEMBUSDEUR-ADZ	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-ADZ
USD	500.000,00	gegen	EUR	322.061,19	GEMBUSDEUR-AED	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AED
USD	1.210.689,49	gegen	EUR	773.652,94	GEMBUSDEUR-AFW	GEMB USD/EUR DTG 27.05.08-AFW
USD	2.450.000,00	gegen	EUR	1.594.636,81	GEMBUSDEUR-AGA	GEMB USD/EUR DTG 05.06.08-AGA
USD	496.685,00	gegen	EUR	322.000,00	GEMBUSDEUR-AGH	GEMB USD/EUR DTG 28.04.08-AGH
USD	1.600.000,00	gegen	EUR	1.016.389,28	GEMBUSDEUR-AGR	GEMB USD/EUR DTG 05.06.08-AGR
USD	400.000,00	gegen	EUR	256.821,83	GEMBUSDEUR-AHF	GEMB USD/EUR DTG 05.06.08-AHF
USD	250.000,00	gegen	EUR	158.338,08	GEMBUSDEUR-AHU	GEMB USD/EUR DTG 05.06.08-AHU
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	633.432,57	GEMBUSDEUR-AHV	GEMB USD/EUR DTG 05.06.08-AHV
USD	450.000,00	gegen	EUR	283.072,28	GEMBUSDEUR-AIF	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AIF
USD	504.483,84	gegen	EUR	322.000,00	GEMBUSDEUR-AIT	GEMB USD/EUR DTG-30.06.08-AIT
USD	1.350.000,00	gegen	EUR	866.495,51	GEMBUSDEUR-AJA	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJA

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

USD	200.000,00	gegen	EUR	128.642,18	GEMBUSDEUR-AJB	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJB
USD	300.000,00	gegen	EUR	193.050,19	GEMBUSDEUR-AJC	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJC
USD	300.000,00	gegen	EUR	195.147,34	GEMBUSDEUR-AJD	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJD
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	643.293,66	GEMBUSDEUR-AJG	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJG
USD	250.000,00	gegen	EUR	162.242,85	GEMBUSDEUR-AJN	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJN
USD	100.000,00	gegen	EUR	64.647,51	GEMBUSDEUR-AJQ	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJQ
USD	300.000,00	gegen	EUR	194.300,52	GEMBUSDEUR-AJS	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJS
USD	339.350,00	gegen	EUR	220.065,03	GEMBUSDEUR-AJU	GEMB USD/EUR DTG-22.07.08-AJU
USD	1.300.000,00	gegen	EUR	838.136,50	GEMBUSDEUR-AJX	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AJX
USD	1.849.869,04	gegen	EUR	1.176.462,12	GEMBUSDEUR-AKK	GEMB USD/EUR DTG-28.07.08-AKK
USD	1.300.000,00	gegen	EUR	838.412,18	GEMBUSDEUR-AKW	GEMB USD/EUR DTG-05.06.08-AKW
USD	78.545,10	gegen	EUR	51.000,00	GEMBUSDEUR-ALQ	GEMB USD/EUR DTG-28.07.08-ALQ
USD	900.000,00	gegen	EUR	583.052,60	GEMBUSDEUR-ALX	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ALX
USD	1.550.000,00	gegen	EUR	994.354,63	GEMBUSDEUR-AME	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AME
USD	128.490,25	gegen	EUR	82.391,95	GEMBUSDEUR-AML	GEMB USD/EUR DTG-25.06.08-AML
USD	1.200.000,00	gegen	EUR	772.747,76	GEMBUSDEUR-AMR	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AMR
USD	1.400.000,00	gegen	EUR	892.953,96	GEMBUSDEUR-AMW	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AMW
USD	505.540,00	gegen	EUR	322.000,00	GEMBUSDEUR-ANA	GEMB USD/EUR DTG-31.07.08-ANA
USD	450.000,00	gegen	EUR	286.733,78	GEMBUSDEUR-ANE	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ANE
USD	2.000.000,00	gegen	EUR	1.273.682,53	GEMBUSDEUR-ANN	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-ANN
USD	446.918,40	gegen	EUR	288.000,00	GEMBUSDEUR-ANP	GEMB USD/EUR DTG 25.06.08-ANP
USD	3.800.000,00	gegen	EUR	2.434.648,90	GEMBUSDEUR-ANS	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-ANS
USD	100.000,00	gegen	EUR	63.765,34	GEMBUSDEUR-ANV	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-ANV
USD	300.000,00	gegen	EUR	188.797,99	GEMBUSDEUR-ANX	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-ANX
USD	500.000,00	gegen	EUR	315.198,89	GEMBUSDEUR-AOB	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AOB
USD	100.000,00	gegen	EUR	63.073,58	GEMBUSDEUR-AOF	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AOF
USD	100.000,00	gegen	EUR	62.766,76	GEMBUSDEUR-AOG	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AOG
USD	6.400.000,00	gegen	EUR	4.040.148,98	GEMBUSDEUR-AOH	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AOH
USD	1.100.000,00	gegen	EUR	696.506,70	GEMBUSDEUR-AOJ	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AOJ
USD	200.000,00	gegen	EUR	127.782,46	GEMBUSDEUR-AOU	GEMB USD/EUR DTG-05.09.08-AOU
USD	2.173.534,46	gegen	EUR	1.390.207,91	GEMBUSDEUR-AOX	GEMB USD/EUR DTG-28.08.08-AOX
USD	901.431,36	gegen	EUR	574.127,19	GEMBUSDEUR-APB	GEMB USD/EUR DTG 28.07.08-APB
USD	900.000,00	gegen	EUR	573.120,64	GEMBUSDEUR-APC	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-APC
USD	501.193,00	gegen	EUR	322.000,00	GEMBUSDEUR-APD	GEMB USD/EUR DTG 29.08.08-APD
USD	1.700.000,00	gegen	EUR	1.104.326,36	GEMBUSDEUR-APU	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-APU
USD	650.000,00	gegen	EUR	434.259,75	GEMBUSDEUR-AQF	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-AQF
USD	1.300.000,00	gegen	EUR	874.487,50	GEMBUSDEUR-AQN	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-AQN
USD	600.000,00	gegen	EUR	409.137,40	GEMBUSDEUR-AQT	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-AQT
USD	7.150.000,00	gegen	EUR	4.806.076,49	GEMBUSDEUR-ARA	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ARA
USD	2.800.000,00	gegen	EUR	1.891.125,22	GEMBUSDEUR-ARB	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ARB
USD	250.000,00	gegen	EUR	169.101,73	GEMBUSDEUR-ARF	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ARF
USD	400.000,00	gegen	EUR	273.242,71	GEMBUSDEUR-ARH	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ARH
USD	1.193.191,62	gegen	EUR	816.080,72	GEMBUSDEUR-ARK	GEMB USD/EUR DTG 29.09.08-ARK
USD	473.243,40	gegen	EUR	322.000,00	GEMBUSDEUR-ARL	GEMB USD/EUR DTG 29.09.08-ARL
USD	300.000,00	gegen	EUR	204.033,05	GEMBUSDEUR-ARR	GEMB USD/EUR DTG 05.09.08-ARR
USD	619.710,00	gegen	EUR	420.000,00	GEMBUSDEUR-ATS	GEMB USD/EUR DTG 29.09.08-ATS
VND	3.247.200.000,00	gegen	USD	197.999,97	GEMBVNDUSD-AGU	GEMB VND/USD DTG-02.05.08-AGU
VND	3.237.300.000,00	gegen	USD	198.000,07	GEMBVNDUSD-AGV	GEMB VND/USD DTG-02.06.08-AGV
VND	8.610.420.000,00	gegen	USD	531.999,97	GEMBVNDUSD-AGW	GEMB VND/USD DTG-01.07.08-AGW
VND	3.257.100.000,00	gegen	USD	198.000,09	GEMBVNDUSD-AGX	GEMB VND/USD DTG-01.07.08-AGX
VND	2.742.025.000,00	gegen	USD	169.000,05	GEMBVNDUSD-AIB	GEMB VND/USD DTG-19.05.08-AIB
VND	2.758.925.000,00	gegen	USD	168.999,88	GEMBVNDUSD-AID	GEMB VND/USD DTG-18.06.08-AID
VND	3.705.912.000,00	gegen	USD	227.999,94	GEMBVNDUSD-AIZ	GEMB VND/USD DTG-02.06.08-AIZ
ZMK	474.390.000,00	gegen	USD	125.999,98	GEMBZMKUSD-AEY	GEMB ZMK/USD DTG-03.04.08-AEY
ZMK	232.785.000,00	gegen	USD	62.999,98	GEMBZMKUSD-AHD	GEMB ZMK/USD DTG-03.06.08-AHD
ZMK	759.880.000,00	gegen	USD	220.000,00	GEMBZMKUSD-AKQ	GEMB ZMK/USD DTG-30.06.08-AKQ

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

ZMK	591.147.000,00	gegen	USD	171.000,03	GEMBZMKUSD-AKR	GEMB ZMK/USD DTG-03.07.08-AKR
ZMK	528.903.000,00	gegen	USD	163.059,47	GEMBZMKUSD-AMS	GEMB ZMK/USD DTG-27.08.08-AMS
ZMK	526.382.000,00	gegen	USD	164.874,63	GEMBZMKUSD-AND	GEMB ZMK/USD DTG-05.08.08-AND
ZMK	421.914.500,00	gegen	USD	119.000,01	GEMBZMKUSD-APE	GEMB ZMK/USD DTG-30.09.08-APE
ZMK	920.518.000,00	gegen	USD	269.000,03	GEMBZMKUSD-AQQ	GEMB ZMK/USD DTG 22.09.08-AQQ

Positionen Verkauf

AED	1.208.811,80	gegen	USD	329.000,00	GEMBUSDAED-ASY	GEMB USD/AED DTG-25.09.08-ASY
ARS	1.980.709,00	gegen	USD	631.000,00	GEMBUSDARS-AKS	GEMB USD/ARS DTG-25.06.08-AKS
ARS	1.977.006,00	gegen	USD	636.000,00	GEMBUSDARS-AKX	GEMB USD/ARS DTG-18.06.08-AKX
ARS	2.125.722,00	gegen	USD	694.000,00	GEMBUSDARS-ALS	GEMB USD/ARS DTG-16.07.08-ALS
ARS	482.000,00	gegen	USD	157.516,34	GEMBUSDARS-AMG	GEMB USD/ARS DTG-16.07.08-AMG
BRL	782.775,00	gegen	USD	450.000,00	GEMBUSDBRL-AFM	GEMB USD/BRL DTG 18.06.08-AFM
BRL	1.097.919,50	gegen	USD	629.000,00	GEMBUSDBRL-AGJ	GEMB USD/BRL DTG 27.05.08-AGJ
BRL	1.182.252,50	gegen	USD	715.000,00	GEMBUSDBRL-ALV	GEMB USD/BRL DTG 17.07.08-ALV
BRL	1.802.216,00	gegen	USD	1.118.000,00	GEMBUSDBRL-AOC	GEMB USD/BRL DTG-18.08.08-AOC
BRL	1.305.833,00	gegen	USD	827.000,00	GEMBUSDBRL-APP	GEMB USD/BRL DTG-15.09.08-APP
BRL	1.531.285,00	gegen	USD	938.000,00	GEMBUSDBRL-AQL	GEMB USD/BRL DTG 15.09.08-AQL
COP	1.227.930.000,00	gegen	USD	659.999,97	GEMBUSDCOP-ADJ	GEMB USD/COP DTG-09.06.08-ADJ
COP	1.084.954.500,00	gegen	USD	622.999,97	GEMBUSDCOP-ALE	GEMB USD/COP DTG-07.07.08-ALE
COP	542.920.000,00	gegen	USD	277.000,01	GEMBUSDCOP-ANH	GEMB USD/COP DTG-08.08.08-ANH
COP	1.061.412.000,00	gegen	USD	560.999,97	GEMBUSDCOP-ANI	GEMB USD/COP DTG-04.08.08-ANI
COP	1.476.175.000,00	gegen	USD	861.999,99	GEMBUSDCOP-ANQ	GEMB USD/COP DTG 07.07.08-ANQ
COP	1.058.460.000,00	gegen	USD	590.000,00	GEMBUSDCOP-APK	GEMB USD/COP DTG-02.09.08-APK
COP	414.623.500,00	gegen	USD	233.000,00	GEMBUSDCOP-APR	GEMB USD/COP DTG-02.09.08-APR
COP	930.813.250,00	gegen	USD	490.999,99	GEMBUSDCOP-ARM	GEMB USD/COP DTG-02.10.08-ARM
EGP	2.821.720,00	gegen	USD	530.000,00	GEMBUSDEGP-APS	GEMB USD/EGP DTG-02.09.08-APS
HUF	98.523.840,00	gegen	EUR	408.000,00	GEMBEURHUF-ALC	GEMB EUR/HUF DTG 16.06.08-ALC
HUF	79.785.230,00	gegen	EUR	343.000,00	GEMBEURHUF-ANY	GEMB EUR/HUF DTG 15.08.08-ANY
HUF	109.988.310,00	gegen	EUR	454.000,00	GEMBEURHUF-ASC	GEMB EUR/HUF DTG 15.09.08-ASC
HUF	133.206.750,00	gegen	USD	811.000,01	GEMBUSDHUF-AFT	GEMB USD/HUF DTG 14.04.08-AFT
HUF	136.322.880,00	gegen	USD	844.000,01	GEMBUSDHUF-AHI	GEMB USD/HUF DTG-14.04.08-AHI
HUF	255.881.040,00	gegen	USD	1.608.000,01	GEMBUSDHUF-AHR	GEMB USD/HUF DTG-14.05.08-AHR
HUF	228.154.600,00	gegen	USD	1.390.000,00	GEMBUSDHUF-AJO	GEMB USD/HUF DTG-16.06.08-AJO
HUF	113.851.220,00	gegen	USD	709.000,00	GEMBUSDHUF-ALN	GEMB USD/HUF DTG 16.07.08-ALN
HUF	117.798.320,00	gegen	USD	808.000,00	GEMBUSDHUF-AOD	GEMB USD/HUF DTG 18.08.08-AOD
IDR	2.655.740.000,00	gegen	USD	291.999,94	GEMBUSDIDR-ADM	GEMB USD/IDR DTG-11.04.08-ADM
IDR	934.500.000,00	gegen	USD	99.999,91	GEMBUSDIDR-AFE	GEMB USD/IDR DTG 24.04.08-AFE
MXN	9.242.152,80	gegen	USD	859.000,00	GEMBUSDMXN-ADB	GEMB USD/MXN DTG-03.04.08-ADB
MXN	9.400.005,60	gegen	USD	876.000,00	GEMBUSDMXN-AHE	GEMB USD/MXN DTG-03.07.08-AHE
MXN	5.063.330,43	gegen	USD	490.590,01	GEMBUSDMXN-AMD	GEMB USD/MXN DTG-03.07.08-AMD
MXN	14.255.667,90	gegen	USD	1.377.000,00	GEMBUSDMXN-ANC	GEMB USD/MXN DTG-04.08.08-ANC
MXN	13.953.903,20	gegen	USD	1.384.000,00	GEMBUSDMXN-APF	GEMB USD/MXN DTG-04.09.08-APF
MXN	1.226.839,78	gegen	USD	122.638,60	GEMBUSDMXN-APW	GEMB USD/MXN DTG-04.09.08-APW
MXN	3.368.320,00	gegen	USD	322.806,07	GEMBUSDMXN-ART	GEMB USD/MXN DTG-06.10.08-ART
MYR	2.044.000,00	gegen	USD	636.958,55	GEMBUSDMYR-AGN	GEMB USD/MYR DTG 28.04.08-AGN
MYR	1.929.705,00	gegen	USD	618.000,00	GEMBUSDMYR-AIQ	GEMB USD/MYR DTG-25.07.08-AIQ
MYR	1.036.514,00	gegen	USD	314.000,00	GEMBUSDMYR-APY	GEMB USD/MYR DTG 11.09.08-APY
PEN	1.988.601,50	gegen	USD	683.368,21	GEMBUSDPEN-ABO	GEMB USD/PEN DTG-30.05.08-ABO
PEN	6.057.375,00	gegen	USD	2.175.000,00	GEMBUSDPEN-AGI	GEMB USD/PEN DTG 19.05.08-AGI
PEN	5.517.012,00	gegen	USD	2.004.000,00	GEMBUSDPEN-AJR	GEMB USD/PEN DTG-06.06.08-AJR
PLN	692.261,00	gegen	USD	326.000,00	GEMBUSDPLN-AQA	GEMB USD/PLN DTG 28.08.08-AQA
PLN	818.448,00	gegen	USD	354.000,00	GEMBUSDPLN-ATG	GEMB USD/PLN DTG 22.09.08-ATG
SKK	8.972.064,00	gegen	EUR	288.000,00	GEMBEURSKK-AKB	GEMB EUR/SKK DTG 25.06.08-AKB
SKK	2.498.124,00	gegen	EUR	82.391,95	GEMBEURSKK-ANO	GEMB EUR/SKK DTG 25.06.08-ANO

Vermögensaufstellung Gutmann Emerging Markets Balanced Portf. per 30. September 2008

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Devisentermingeschäfte

SKK	13.690.160,00	gegen	USD	662.000,00	GEMBUSDSKK-AGS	GEMB USD/SKK DTG 27.05.08-AGS
TRY	760.023,00	gegen	USD	594.000,00	GEMBUSDTRY-AAF	GEMB USD/TRY DTG-10.10.08-AAF
TRY	330.250,50	gegen	USD	255.000,00	GEMBUSDTRY-ADC	GEMB USD/TRY DTG-10.10.08-ADC
TRY	1.103.584,80	gegen	USD	876.000,00	GEMBUSDTRY-ANK	GEMB USD/TRY DTG-04.08.08-ANK
TRY	1.325.254,50	gegen	USD	1.103.000,00	GEMBUSDTRY-AOL	GEMB USD/TRY DTG-04.08.08-AOL
TRY	1.100.000,00	gegen	USD	840.336,13	GEMBUSDTRY-SP	GEMB USD/TRY DTG-10.10.08-SP
TZS	538.230.000,00	gegen	USD	466.000,02	GEMBUSDTZS-ACO	GEMB USD/TZS DTG-14.04.08-ACO
TZS	168.495.000,00	gegen	USD	141.000,00	GEMBUSDTZS-AKO	GEMB USD/TZS DTG-30.05.08-AKO
UGX	270.335.500,00	gegen	USD	163.000,01	GEMBUSDUGX-AJW	GEMB USD/UGX DTG-10.06.08-AJW
UGX	342.454.000,00	gegen	USD	213.500,00	GEMBUSDUGX-ALM	GEMB USD/UGX DTG-10.07.08-ALM
UGX	296.647.450,00	gegen	USD	187.000,00	GEMBUSDUGX-ALP	GEMB USD/UGX DTG-10.07.08-ALP
USD	60.850.000,00	gegen	EUR	40.075.342,96	GEMBEURUSD-ADD	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-ADD
USD	1.600.000,00	gegen	EUR	1.054.463,01	GEMBEURUSD-ADN	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-ADN
USD	250.000,00	gegen	EUR	159.235,67	GEMBEURUSD-AFK	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AFK
USD	400.000,00	gegen	EUR	254.923,20	GEMBEURUSD-AGP	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AGP
USD	300.000,00	gegen	EUR	190.694,13	GEMBEURUSD-AGT	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AGT
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	632.111,25	GEMBEURUSD-AGZ	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AGZ
USD	400.000,00	gegen	EUR	257.352,23	GEMBEURUSD-AHB	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AHB
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	642.991,71	GEMBEURUSD-AHG	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AHG
USD	1.100.000,00	gegen	EUR	698.936,35	GEMBEURUSD-AHL	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AHL
USD	400.000,00	gegen	EUR	253.359,39	GEMBEURUSD-AHQ	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AHQ
USD	1.450.000,00	gegen	EUR	911.032,92	GEMBEURUSD-AIA	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AIA
USD	600.000,00	gegen	EUR	376.034,09	GEMBEURUSD-AIK	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AIK
USD	350.000,00	gegen	EUR	220.084,26	GEMBEURUSD-AIL	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AIL
USD	1.350.000,00	gegen	EUR	871.924,05	GEMBEURUSD-AJF	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AJF
USD	1.855.898,41	gegen	EUR	1.176.462,12	GEMBEURUSD-AKH	GEMB EUR/USD DTG 27.05.08-AKH
USD	650.000,00	gegen	EUR	413.862,48	GEMBEURUSD-AKN	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AKN
USD	100.000,00	gegen	EUR	64.401,87	GEMBEURUSD-AKV	GEMB EUR/USD DTG 05.06.08-AKV
USD	52.950.000,00	gegen	EUR	34.418.876,76	GEMBEURUSD-ALD	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ALD
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	645.994,83	GEMBEURUSD-ALE	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ALE
USD	1.100.000,00	gegen	EUR	704.405,74	GEMBEURUSD-ALI	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ALI
USD	78.703,20	gegen	EUR	51.000,00	GEMBEURUSD-ALR	GEMB EUR/USD DTG 16.06.08-ALR
USD	350.000,00	gegen	EUR	227.036,84	GEMBEURUSD-ALU	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ALU
USD	600.000,00	gegen	EUR	388.399,79	GEMBEURUSD-ALW	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ALW
USD	400.000,00	gegen	EUR	254.875,29	GEMBEURUSD-AMZ	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-AMZ
USD	1.750.000,00	gegen	EUR	1.133.639,96	GEMBEURUSD-ANL	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ANL
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	641.395,68	GEMBEURUSD-ANP	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ANP
USD	446.025,60	gegen	EUR	288.000,00	GEMBEURUSD-ANS	GEMB EUR/USD DTG 04.08.08-ANS
USD	900.000,00	gegen	EUR	569.079,99	GEMBEURUSD-AOK	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-AOK
USD	500.000,00	gegen	EUR	315.427,56	GEMBEURUSD-AON	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-AON
USD	300.000,00	gegen	EUR	191.436,41	GEMBEURUSD-AOT	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-AOT
USD	2.177.065,59	gegen	EUR	1.390.207,91	GEMBEURUSD-AOV	GEMB EUR/USD DTG 28.07.08-AOV
USD	500.000,00	gegen	EUR	319.093,26	GEMBEURUSD-APA	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-APA
USD	353.815,10	gegen	EUR	228.147,11	GEMBEURUSD-APH	GEMB EUR/USD DTG 06.10.08-APH
USD	5.400.000,00	gegen	EUR	3.461.760,37	GEMBEURUSD-APO	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-APO
USD	1.300.000,00	gegen	EUR	875.126,22	GEMBEURUSD-AQK	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-AQK
USD	1.000.000,00	gegen	EUR	684.626,71	GEMBEURUSD-ARS	GEMB EUR/USD DTG 05.09.08-ARS

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Emerging Markets Balanced Portfolio, Miteigentumsfonds gem. § 20 InvFG mit der deutschen WKN A0JJ41 in der Bundesrepublik Deutschland ist gemäß § 132 InvG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Zahlstelle in Deutschland (§ 131 Satz 1 InvG)

BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D - 60323 Frankfurt am Main.

Bei der deutschen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für die Anteile des Gutmann Emerging Markets Balanced Portfolio eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahlstelle an die Anteilseigner auf deren Wunsch auch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden.

Veröffentlichungen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsen-Zeitung, Frankfurt, die übrigen Informationen an die Anteilinhaber im Bundesanzeiger, veröffentlicht.

Informationsstelle (§ 131 Satz 2 InvG) und Vertriebsstelle für Deutschland

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Alte Mainzer Gasse 37, D-60311 Frankfurt am Main.

Bei der Informationsstelle für Deutschland sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich. Dies betrifft die Fondsbestimmungen, den ausführlichen Verkaufsprospekt und den vereinfachten Prospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Zusätzlich zu den vorgenannten Unterlagen stehen bei der deutschen Informationsstelle die Zahlstellenvereinbarung sowie die Informationsstellenvereinbarung, die zwischen der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien und der BHF-Bank, Frankfurt bzw. der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH geschlossen wurden, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Steuerliche Hinweise

Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien hat es sich für den Gutmann Emerging Markets Balanced Portfolio zum Ziel gesetzt, die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Investmentsteuergesetz zu ermitteln und bei jeder Ausschüttung sowie bei ausschüttungsgleichen Erträgen spätestens vier Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres, in dem sie als zugeflossen gelten, die Angaben gem. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG jeweils in deutscher Sprache zusammen mit einer Bescheinigung gem. § 5 Abs.1 Nr. 3 InvStG entsprechend bekannt zu machen. Außerdem wird die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 dem Inhaber der ausländischen Investmentanteile als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge ermittelt und mit dem Rücknahmepreis bekannt gemacht. Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erklärt ihre Bereitschaft, auf Anforderung gegenüber dem Bundesamt für Finanzen innerhalb von drei Monaten die Richtigkeit der gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1, 2 und 4 InvStG gemachten Angaben vollständig nachzuweisen.

Die Erfüllung der Voraussetzungen des § 5 InvStG hat zur Folge, dass bei Anteilen im Privatvermögen auch bei Ausschüttung die Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren sowie aus Termingeschäften in Deutschland steuerfrei sind. Die Bescheinigungen gem § 5 InvStG werden durch die BDO Audit und Accounting GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Radlkoferstrasse 2, D-81373 München, erstellt.

Hinweis zum Vertragsabschluss

Vor Vertragsabschluss ist dem Erwerber eines Anteils der vereinfachte Verkaufsprospekt und der ausführliche Verkaufsprospekt der Kapitalanlagegesellschaft oder der ausländischen Investmentgesellschaft in der jeweils geltenden Fassung kostenlos und unaufgefordert anzubieten. Dem ausführlichen Verkaufsprospekt ist der zuletzt veröffentlichte Jahresbericht und der anschließende Halbjahresbericht, sofern er veröffentlicht ist, beizufügen.